

<b>Final Terms dated</b>	<b>Endgültige Bedingungen vom</b>
3 May 2019	03.05.2019
in relation to the	zum
Base Prospectus	Basisprospekt
in accordance with Section 1 (1) No. 17 of the Austrian Capital Market Act ( <i>Kapitalmarktgesetz</i> )	gemäß § 1 (1) Nr. 17 Kapitalmarktgesetz
<b>Erste Group Bank AG</b>	<b>Erste Group Bank AG</b>
<b>(Issuer)</b>	<b>(Emittentin)</b>
<b>TURBO LONG WARRANTS</b>	<b>TURBO LONG OPTIONSSCHEINE</b>
linked to	bezogen auf
a Futures Contract	einen Futures Kontrakt
<i>These Final Terms relate to the Base Prospectus dated 12 July 2018 as amended by the relevant supplements.</i>	<i>Diese Endgültigen Bedingungen beziehen sich auf den Basisprospekt vom 12.07.2018, wie durch die jeweiligen Nachträge geändert.</i>

The subject of the Final Terms are Turbo Long Warrants linked to a Futures Contract (the " <b>Warrants</b> "), which are issued by Erste Group Bank AG (the " <b>Issuer</b> ").	Gegenstand dieser Endgültigen Bedingungen sind von Erste Group Bank AG (die " <b>Emittentin</b> ") emittierte Turbo Long Optionsscheine bezogen auf einen Futures Kontrakt (die " <b>Optionsscheine</b> ").
<b>The Final Terms have been prepared for the purpose of Article 5 (4) of Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 (including the amendments made by the Directive 2014/51/EU of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014) (the "Prospectus Directive") and must be read in conjunction with the Base Prospectus and its supplement(s) (if any). Full information on the Issuer and the offer of the Warrants is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus (including any supplements, thereto and the documents incorporated by reference).</b>	<b>Die Endgültigen Bedingungen wurden im Einklang mit Artikel 5 (4) der Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003 (einschließlich der Änderungen durch die Richtlinie 2014/51/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. April 2014) (die "Prospektrichtlinie") erstellt und müssen zusammen mit dem Basisprospekt und etwaigen Nachträgen gelesen werden. Vollständige Informationen zur Emittentin und dem Angebot der Optionsscheine ergeben sich nur aus der Zusammenschau dieser Endgültigen Bedingungen mit dem Basisprospekt (einschließlich eventueller zugehöriger Nachträge und den durch Verweis einbezogenen Dokumenten).</b>

<p>The Final Terms to the Base Prospectus are represented in the form of a separate document according to Article 26 (5) of the Commission Regulation (EC) No 809/2004 of 29 April 2004, as amended (the "<b>Prospectus Regulation</b>").</p>	<p>Die Endgültigen Bedingungen zum Basisprospekt haben die Form eines gesonderten Dokuments gemäß Artikel 26 (5) der Verordnung (EG) Nr. 809/2004 der Kommission vom 29. April 2004, in der jeweils geltenden Fassung (die "<b>Prospektverordnung</b>").</p>
<p>The subject of the Final Terms is determined by Article 22 (4) of the Prospectus Regulation. Accordingly, the Final Terms (i) contain new information in relation to information items from the securities note schedules which are listed as Categories B and C in Annex XX of the Prospectus Regulation, and (ii) replicate or make reference to options already provided for in the Base Prospectus which are applicable to the individual series of Warrants.</p>	<p>Der Gegenstand der Endgültigen Bedingungen bestimmt sich nach Artikel 22 (4) der Prospektverordnung. Entsprechend enthalten die Endgültigen Bedingungen (i) neue Informationen zu den Informationsbestandteilen der Schemata für die Wertpapierbeschreibung, die in Annex XX der Prospektverordnung als Kategorie B- und Kategorie C-Informationsbestandteile aufgeführt werden, und (ii) wiederholen bzw. verweisen auf bereits im Basisprospekt angelegte optionale Bestandteile, die auf die jeweilige Serie von Optionsscheinen Anwendung finden.</p>
<p><b>The Base Prospectus, any supplements thereto and the Final Terms are published by making them available free of charge at Erste Group Bank AG, Am Belvedere 1, A-1100 Vienna, Austria, and in another form as may be required by law. Furthermore, these documents are published in electronic form on the website <a href="http://www.erstegroup.com/de/ueber-uns/erste-group-emissionen/prospekte/optionsscheine-und-zertifikate-ab-2006/warrants-programme-ab-20180712">www.erstegroup.com/de/ueber-uns/erste-group-emissionen/prospekte/optionsscheine-und-zertifikate-ab-2006/warrants-programme-ab-20180712</a>.</b></p>	<p><b>Der Basisprospekt, eventuell zugehörige Nachträge sowie die Endgültigen Bedingungen werden durch zur kostenlosen Ausgabe bei der Erste Group Bank AG, Am Belvedere 1, A-1100 Wien, Österreich bereitgehalten und, sofern gesetzlich erforderlich, in einer anderen Form veröffentlicht. Darüber hinaus sind diese Dokumente in elektronischer Form auf der Webseite <a href="http://www.erstegroup.com/de/ueber-uns/erste-group-emissionen/prospekte/optionsscheine-und-zertifikate-ab-2006/warrants-programme-ab-20180712">www.erstegroup.com/de/ueber-uns/erste-group-emissionen/prospekte/optionsscheine-und-zertifikate-ab-2006/warrants-programme-ab-20180712</a>.</b></p>
<p><b>An issue specific summary, fully completed for the Warrants, is annexed to these Final Terms.</b></p>	<p><b>Eine emissionspezifische Zusammenfassung, die für die Optionsscheine vervollständigt wurde, ist diesen Endgültigen Bedingungen beigefügt.</b></p>
<p><b>The Base Prospectus dated 12 July 2018 is expected to be valid until 11 July 2019. Thereafter the Issuer intends to publish an updated and approved base prospectus on the website of the Issuer ("<a href="http://www.erstegroup.com/de/ueber-uns/erste-group-emissionen/prospekte/optionsscheine-und-zertifikate-ab-2006">www.erstegroup.com/de/ueber-uns/erste-group-emissionen/prospekte/optionsscheine-und-zertifikate-ab-2006</a>") and from that point in time, the Final Terms must be read in conjunction with the new base prospectus.</b></p>	<p><b>Der Basisprospekt vom 12. Juli 2018 wird voraussichtlich bis zum 11. Juli 2019 gültig sein. Für die Zeit danach beabsichtigt die Emittentin einen aktualisierten und gebilligten Basisprospekt auf der Internetseite der Emittentin ("<a href="http://www.erstegroup.com/de/ueber-uns/erste-group-emissionen/prospekte/optionsscheine-und-zertifikate-ab-2006">www.erstegroup.com/de/ueber-uns/erste-group-emissionen/prospekte/optionsscheine-und-zertifikate-ab-2006</a>") zu veröffentlichen, und die Endgültigen Bedingungen sind ab diesem Zeitpunkt in Verbindung mit dem neuen Basisprospekt zu lesen.</b></p>

<p style="text-align: center;"><b>CONTRACTUAL TERMS – ISSUE SPECIFIC CONDITIONS</b></p>	<p style="text-align: center;"><b>VERTRAGLICHE BEDINGUNGEN – Emissionsbezogene Bedingungen</b></p>
<p><i>In respect of the Series of Warrants the Issue Specific Conditions as replicated in these Final Terms and the General Conditions as laid out in the Base Prospectus together shall constitute the Terms and Conditions applicable to the Series of Warrants (the "<b>Conditions</b>"). The Issue Specific Conditions as replicated in these Final Terms are to be read in conjunction with the General Conditions.</i></p>	<p><i>In Bezug auf die Serie von Optionsscheinen beinhalten die Emissionsbezogenen Bedingungen, in der Gestalt wie sie in diesen Endgültigen Bedingungen wiederholt werden, und die im Basisprospekt enthaltenen Allgemeinen Bedingungen die auf die Serie von Optionsscheinen anwendbaren Optionsscheinbedingungen (die "<b>Bedingungen</b>"). Die Emissionsbezogenen Bedingungen, in der Gestalt wie sie in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen wiederholt werden, müssen zusammen mit den Allgemeinen Bedingungen gelesen werden.</i></p>

# TERMS AND CONDITIONS OF THE WARRANTS

## TERMS AND CONDITIONS

The Terms and Conditions are composed of the following parts (together, the "**Terms and Conditions**"):

(a) the Issue Specific Conditions as set out under 4.1 below (the "**Issue Specific Conditions**") consisting of

(i) Part A. Product Specific Conditions;  
and

(ii) Part B. Underlying Specific Conditions; as well as

(b) the General Conditions as set out under 4.2 below (the "**General Conditions**").

The relevant Final Terms will (i) replicate the applicable optional Issue Specific Conditions and (ii) contain the applicable new issue specific information in respect of the Issue Specific Conditions. New information will be given in Final Terms only in compliance with the requirements for Category B and C information items as set out in Annex XX of the Prospectus Regulation. In respect of each Series of Warrants the Issue Specific Conditions as replicated in the respective Final Terms and the General Conditions together shall constitute the Terms and Conditions applicable to such a Series of Warrants (the "**Conditions**"). The Issue Specific Conditions as replicated in the respective Final Terms are to be read in conjunction with the General Conditions. In case of any inconsistency or conflict between the Issue Specific Conditions as replicated in the respective Final Terms and the General Conditions, the Issue Specific Conditions shall prevail.

## OPTIONSSCHEINBEDINGUNGEN

Die Optionsscheinbedingungen setzen sich aus folgenden Teilen zusammen (zusammen die "**Optionsscheinbedingungen**"):

(a) den Emissionsbezogenen Bedingungen wie nachfolgend unter 4.1 aufgeführt (die "**Emissionsbezogenen Bedingungen**"), die aus

(i) Teil A. Produktbezogene Bedingungen;  
und

(ii) Teil B. Basiswertbezogene Bedingungen bestehen; sowie

(b) den Allgemeinen Bedingungen wie nachfolgend unter 4.2 aufgeführt (die "**Allgemeinen Bedingungen**").

Die jeweiligen Endgültigen Bedingungen werden (i) die anwendbaren optionalen Emissionsbezogenen Bedingungen wiederholen und (ii) im Rahmen dieser anwendbaren Emissionsbezogenen Bedingungen neue emissionspezifische Informationen enthalten. Soweit in den Endgültigen Bedingungen neue Informationen aufgenommen werden, erfolgt dies ausschließlich im Rahmen der Vorgaben für Kategorie B- und Kategorie C-Informationbestandteile des Annex XX der Prospektverordnung. In Bezug auf jede einzelne Serie von Optionsscheinen beinhalten die Emissionsbezogenen Bedingungen, in der Gestalt wie sie in den Endgültigen Bedingungen wiederholt werden, und die Allgemeinen Bedingungen die auf die jeweilige Serie von Optionsscheinen anwendbaren Optionsscheinbedingungen (die "**Bedingungen**"). Die Emissionsbezogenen Bedingungen, in der Gestalt wie sie in den jeweiligen Endgültigen

*Bedingungen wiederholt werden, müssen zusammen mit den Allgemeinen Bedingungen gelesen werden. Im Falle von Abweichungen zwischen den Emissionsbezogenen Bedingungen, in der Gestalt wie sie in den Endgültigen Bedingungen wiederholt werden und den Allgemeinen Bedingungen, sind die Emissionsbezogenen Bedingungen vorrangig.*

*The Conditions will be in the German language or the English language or both and the controlling and binding language of the Conditions will be specified in the relevant Final Terms.*

*Die Bedingungen werden in deutscher Sprache, englischer Sprache oder beiden Sprachen erstellt, wobei die rechtsverbindliche Sprache in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen festgelegt wird.*

*Each Global Note representing the Warrants of the relevant Tranche will have the Issue Specific Conditions as replicated in the Final Terms and the General Conditions attached.*

*Jeder die Optionsscheine der jeweiligen Tranche verbriefenden Globalurkunde werden die Emissionsbezogenen Bedingungen, in der Gestalt wie sie in den Endgültigen Bedingungen wiederholt werden, und die Allgemeinen Bedingungen beigelegt.*

## Part A. Product Specific Conditions

### 1. Issue Specific Conditions

#### Part A. Product Specific Conditions

##### Open End Turbo Long or Open End Turbo Short

###### Section 1

###### Option Right; Transferability

- (1) Erste Group Bank AG, Vienna, Austria, (the "**Issuer**") hereby grants the holder (the "**Warrant Holder**") of Open End Turbo warrants (the "**Warrants**" or the "**Open End Turbos**") relating to the Underlying (Section 12 (1) of the Issue Specific Conditions), the right (the "**Option Right**") to demand payment of the Cash Amount (Section 2 (1) of the Issue Specific Conditions) or of the Knock-Out Cash Amount (Section 6 (1) of the Issue Specific Conditions), in each case, in accordance with these Conditions.
- (2) The Warrants shall be transferable in a number equal to the Minimum Trading Number as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Minimum Trading Number**") or an integral multiple thereof.

###### Section 2

###### Cash Amount

- (1) The "**Cash Amount**" per Warrant corresponds to, subject to Section 6 of the Issue Specific Conditions, the amount, by which the Reference Price (paragraph (3)) exceeds (if the type of the Turbo is specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific

### 1. Emissionsbezogene Bedingungen

#### Teil A. Produktbezogene Bedingungen

##### Open End Turbo Long oder Open End Turbo Short

###### § 1

###### Optionsrecht; Übertragbarkeit

- (1) Erste Group Bank AG, Wien, Österreich (die "**Emittentin**") gewährt hiermit dem Inhaber (der "**Optionsscheininhaber**") von Open End Turbo Optionsscheinen (die "**Optionsscheine**" oder die "**Open End Turbos**"), bezogen auf den Basiswert (§ 12 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen) das Recht (das "**Optionsrecht**"), nach Maßgabe dieser Bedingungen, die Zahlung des Auszahlungsbetrags (§ 2 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen) bzw. des Knock-Out Auszahlungsbetrags (§ 6 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen) zu verlangen.
- (2) Die Optionsscheine sind in einer Anzahl, die dem in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen festgelegten Mindesthandelsvolumen entspricht (das "**Mindesthandelsvolumen**") oder einem ganzzahligen Vielfachen davon, übertragbar.

###### § 2

###### Auszahlungsbetrag

- (1) Der "**Auszahlungsbetrag**" je Optionsschein entspricht, vorbehaltlich § 6 der Emissionsbezogenen Bedingungen, dem Betrag, um den der Referenzpreis (Absatz (3)) den Aktuellen Basispreis (§ 3 der Emissionsbezogenen Bedingungen)

Conditions as Turbo Long, the "**Turbo Long**") or falls short of (if the type of the Turbo is specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions as Turbo Short, the "**Turbo Short**") the Current Strike (Section 3 of the Issue Specific Conditions) on the Final Valuation Date (Section 8 (2) of the Issue Specific Conditions), multiplied by the Multiplier (Section 4 of the Issue Specific Conditions). The Cash Amount is at least zero (0). The Cash Amount is converted from the Reference Currency (paragraph (2)) into the Settlement Currency (paragraph (2)) pursuant to paragraph (4) (the "**Currency Conversion**"). The Cash Amount will be commercially rounded to two decimal places.

- (2) The "**Settlement Currency**" corresponds to the Settlement Currency as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions. The "**Reference Currency**" corresponds to the Reference Currency as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions.
- (3) The "**Reference Price**" corresponds to, subject to Section 11 of the Issue Specific Conditions, the Underlying Price (Section 12 (2) of the Issue Specific Conditions) on the Final Valuation Date (Section 8 (3) of the Issue Specific Conditions).
- (4) The Reference Currency is converted into the Settlement Currency by the Calculation Agent based on the exchange rate expressed in the Reference Currency for one unit of the Settlement Currency, which is shown on the Final Valuation Date (Section 8 (3) of the Issue Specific Conditions) at the time when the Calculation Agent determines the

überschreitet (sofern der Optionsscheintyp in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen als Turbo Long festgelegt ist, die "**Turbo Long**") bzw. unterschreitet (sofern der Optionsscheintyp in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen als Turbo Short festgelegt ist, die "**Turbo Short**"), multipliziert mit dem Bezugsverhältnis (§ 4 der Emissionsbezogenen Bedingungen). Der Auszahlungsbetrag beträgt mindestens null (0). Der Auszahlungsbetrag wird gemäß Absatz (4) von der Referenzwährung (Absatz (2)) in die Auszahlungswährung (Absatz (2)) umgerechnet (die "**Währungsumrechnung**"). Der Auszahlungsbetrag wird gegebenenfalls auf zwei Nachkommastellen kaufmännisch gerundet.

Die "**Auszahlungswährung**" entspricht der in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Auszahlungswährung. Die "**Referenzwährung**" entspricht der in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Referenzwährung.

Der "**Referenzpreis**" entspricht, vorbehaltlich § 11 der Emissionsbezogenen Bedingungen, der Kursreferenz (§ 12 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) am Finalen Bewertungstag (§ 8 (3) der Emissionsbezogenen Bedingungen).

Die Referenzwährung wird von der Berechnungsstelle basierend auf dem Wechselkurs der Referenzwährung für eine Einheit der Auszahlungswährung, wie am Finalen Bewertungstag (§ 8 (3) der Emissionsbezogenen Bedingungen) zum Zeitpunkt, zu dem die Berechnungsstelle den Referenzpreis feststellt, auf der in Tabelle 2

Reference Price on the Exchange Rate Screen Page as specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Exchange Rate Screen Page**") or any page replacing it. If the conversion occurs at a time when the Exchange Rate Screen Page should not be available on the stated date or if the exchange rate is not shown, the exchange rate shall correspond to the exchange rate shown on the corresponding page of another financial information service. If the exchange rate should not or no longer be shown in any of the above ways, the Calculation Agent has the right to determine in its reasonable discretion an exchange rate determined based on the then applicable market conditions, taking into account the then existing market situation, as the exchange rate.

im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Wechselkurs-Bildschirmseite (die "**Wechselkurs-Bildschirmseite**"), oder einer diese ersetzende Seite, angezeigt, in die Auszahlungswährung umgerechnet. Sollte die Umrechnung zu einem Zeitpunkt erfolgen, zu dem die Wechselkurs-Bildschirmseite an dem angegebenen Tag nicht zur Verfügung steht oder der Wechselkurs nicht angezeigt wird, entspricht der Wechselkurs dem Wechselkurs, wie er auf der entsprechenden Seite eines anderen Wirtschaftsinformationsdienstes angezeigt wird. Sollte der Wechselkurs nicht oder nicht mehr in einer der vorgenannten Arten angezeigt werden, ist die Berechnungsstelle berechtigt, als Wechselkurs einen auf der Basis der dann geltenden Marktusancen und unter Berücksichtigung der dann herrschenden Marktgegebenheiten nach billigem Ermessen ermittelten Wechselkurs festzulegen.

### Section 3

#### Strike

- (1) The "**Initial Strike**" corresponds to, subject to (1) adjustments in accordance with Section 12 of the Issue Specific Conditions, the Initial Strike as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions on the Initial Reference Date (Section 8 (2) of the Issue Specific Conditions).
- (2) The Strike is adjusted on the First Strike (2) Adjustment Date and in the following regularly, at least once a week (each an "**Adjustment Date**") and in each case effective as of the relevant Adjustment Date by adding the Adjustment Amount to the Current Strike in effect on the relevant Adjustment Date immediately prior to the

### § 3

#### Basispreis

Der "**Anfängliche Basispreis**" entspricht, vorbehaltlich von Anpassungen gemäß § 12 der Emissionsbezogenen Bedingungen, dem in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen festgelegten Anfänglichen Basispreis am Anfänglichen Referenztag (§ 8 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen).

Der Basispreis wird am Ersten Basispreis-Anpassungstag und im Folgenden regelmäßig, mindestens einmal pro Woche (jeweils ein "**Anpassungstag**") jeweils mit Wirkung zum betreffenden Anpassungstag angepasst, indem der Anpassungsbetrag und der Aktuelle Basispreis, der am maßgeblichen Anpassungstag unmittelbar

Adjustment Date. The "**First Strike Adjustment Date**" is the First Observation Date (Section 6 (2) of the Issue Specific Conditions) or another day of the week in which the First Observation Date falls.

Furthermore, the Strike is adjusted on each Dividend Record Date (paragraph (4)) (i) – in the case of Shares or price indices as Underlying – by reducing the Current Strike on the Dividend Record Date by the Dividend Effect (paragraph (4)) on the Dividend Record Date or (ii) - in the case of performance indices as Underlying – by adding the Dividend Effect on the Dividend Record Date to the Current Strike on the Dividend Record Date. If a Dividend Record Date falls on an Adjustment Date, the Current Strike for the purpose of an adjustment due to such a Dividend Record Date will be the Current Strike subsequent to the adjustment pursuant to sentence 1 in this paragraph (2).

The "**Adjustment Amount**" equals (i) the Initial Strike or the Current Strike, respectively, as of the Adjustment Date, multiplied by (ii) the applicable Adjustment Factor (paragraph (3)).

The result of the adding of the Adjustment Amount to the Strike, commercially rounded to the number of decimal places specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Strike Amount Rounding**"), is determined as the new Strike (the "**Current Strike**").

- (3) The applicable "**Adjustment Factor**" in the (3) case of adjustments equals the product of (i) the Refinancing Rate plus (Turbo Long) or

vor dem Anpassungstag wirksam ist addiert werden. Der "**Erste Basispreis-Anpassungstag**" entspricht dem Ersten Beobachtungstag (§ 6 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) bzw. einem anderen Tag der Woche, in die der Erste Beobachtungstag fällt.

Darüber hinaus wird der Basispreis an jedem Dividentag (Absatz (4)) angepasst, indem (i) – im Fall von Aktien oder Kursindizes als Basiswert – von dem am Dividentag maßgeblichen Aktuellen Basispreis der Dividendeneinfluss (Absatz (4)) am Dividentag abgezogen wird bzw. (ii) – im Fall von Performanceindizes als Basiswert – zu dem am Dividentag maßgeblichen Aktuellen Basispreis der Dividendeneinfluss am Dividentag hinzuaddiert wird. Falls ein Dividentag auf einen Anpassungstag fällt, ist der Aktuelle Basispreis für die Zwecke der Anpassung aufgrund eines solchen Dividentags der Aktuelle Basispreis nach der Anpassung gemäß Satz 1 in diesem Absatz (2).

Der "**Anpassungsbetrag**" entspricht (i) dem Anfänglichen Basispreis bzw. dem Aktuellen Basispreis multipliziert mit (ii) dem anwendbaren Anpassungsfaktor (Absatz (3)).

Das Ergebnis der Addition des Anpassungsbetrags zum Basispreis, kaufmännisch gerundet auf die in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen festgelegte Anzahl von Nachkommastellen (der "**Basispreisrundungsbetrag**"), wird als neuer Basispreis (der "**Aktuelle Basispreis**") bestimmt.

Der im Fall von Anpassungen anwendbare "**Anpassungsfaktor**" entspricht dem Produkt aus (i) der Refinanzierungsrate plus (Turbo

minus (Turbo Short) the Readjustment Factor and (ii) the number of days since the last Adjustment Date divided by 360. The "**Refinancing Rate**" equals zero (0). The "**Readjustment Factor**" will be determined by the Issuer in its reasonable discretion with regard to the prevailing market conditions taking into account, *inter alia*, the current interest rate and the current leverage of the Warrant. The Readjustment Factor for the first Adjustment Date will be defined as 3,00 per cent.

- (4) The "**Dividend Effect**" in the case of Shares (4) and stock indices (performance indices and price indices) as Underlying corresponds to an amount, which is calculated by the Calculation Agent in its reasonable discretion based on the dividends or cash distributions equivalent to dividends distributed on a Dividend Record Date on the relevant Share or on one or several shares represented in the Index. A "**Dividend Record Date**" is a day on which shares of the relevant company for which dividends or cash amounts equivalent to dividends are to be distributed are traded "ex dividend" on their relevant primary exchange. In the case of indices not relating to shares, Currency Exchange Rates, Commodities, and Futures Contracts as Underlying, the Dividend Effect always corresponds to zero. The Dividend Effect is also multiplied by the Dividend Factor. The "**Dividend Factor**" on any given day corresponds (a) in the case of Shares and price indices to a value between 0 and 1, which is calculated by the Calculation Agent in its reasonable discretion based on the taxes or charges payable by the Calculation Agent or companies affiliated with it on the dividends or cash distributions equivalent to dividends distributed on that day on the

Long) oder minus (Turbo Short) des Neuanpassungsfaktors und (ii) der Anzahl an Tagen seit dem letzten Anpassungstag, geteilt durch 360. Die "**Refinanzierungsrate**" entspricht null (0). Der "**Neuanpassungsfaktor**" wird von der Emittentin nach billigem Ermessen unter Bezugnahme auf die herrschenden Marktgegebenheiten und, u.a. unter Berücksichtigung des aktuellen Zinssatzes und des aktuellen Hebels des Optionsscheins festgelegt. Der Neuanpassungsfaktor für den ersten Anpassungstag wird 3,00 Prozent betragen.

Der "**Dividendeneinfluss**" bei Aktien und Aktienindizes (Performanceindizes und Kursindizes) als Basiswert entspricht einem Betrag, der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen auf Grundlage der an einem Dividentag auf die jeweilige Aktie bzw. auf eine oder mehrere der im Index vertretenen Aktien ausgeschütteten Dividenden bzw. Dividenden gleichstehenden Barauschüttungen berechnet wird. Ein "**Dividentag**" ist ein Tag, an dem Aktien des betreffenden Unternehmens, auf die Dividenden bzw. Dividenden gleichstehende Barbeträge ausgeschüttet werden sollen, an ihrer entsprechenden Heimatbörse "ex Dividende" gehandelt werden. Bei nicht aktienbezogenen Indizes, Währungs-Wechselkursen, Rohstoffen und Futures Kontrakten als Basiswert entspricht der Dividendeneinfluss stets null (0). Der Dividendeneinfluss wird zusätzlich mit dem Dividendenfaktor multipliziert. Der "**Dividendenfaktor**" an einem angegebenen Tag entspricht (a) bei Aktien und Kursindizes einem Wert zwischen 0 und 1, der auf Grundlage der an diesem Tag auf die entsprechende Aktie bzw. auf eine oder mehrere der im Index vertretenen Aktien ausgeschütteten Dividenden bzw. Dividenden

relevant Share or one or several of the shares represented in the Index or (b) in the case of performance indices the difference between (A) 1 and (B) a value between 0 and 1, which is calculated by the Calculation Agent in its reasonable discretion based on the taxes or charges payable by the Calculation Agent or companies affiliated with it on the dividends or cash distributions equivalent to dividends distributed on that day on the relevant Share or one or several of the shares represented in the Index.

gleichstehenden Barausschüttungen von der Berechnungsstelle bzw. mit ihr verbundenen Unternehmen zu zahlenden Steuern oder Abgaben von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen berechnet wird bzw. (b) bei Performanceindizes als Basiswert der Differenz zwischen (A) 1 und (B) einem Wert zwischen 0 und 1, der auf Grundlage der an diesem Tag auf eine oder mehrere der im Index vertretenen Aktien ausgeschütteten Dividenden bzw. Dividenden gleichstehenden Barausschüttungen von der Berechnungsstelle bzw. mit ihr verbundenen Unternehmen zu zahlenden Steuern oder Abgaben von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen berechnet wird.

- (5) Each reference in the Terms and Conditions to the Current Strike stated for the respective point in time is deemed a reference to the Strike after carrying out all adjustments from the First Observation Date until the stated point in time pursuant to the aforementioned rules of paragraphs (2) to (3).

Jede Bezugnahme in diesen Optionsscheinbedingungen auf den zu dem jeweils angegebenen Zeitpunkt Aktuellen Basispreis gilt als Bezugnahme auf den nach Durchführung aller Anpassungen vom Ersten Beobachtungstag bis zu dem angegebenen Zeitpunkt gemäß den Regelungen der Absätze (2) bis (3).

Section 4  
Multiplier

§ 4  
Bezugsverhältnis

The "**Multiplier**" corresponds, subject to adjustments in accordance with Section 12 of the Issue Specific Conditions, to the Multiplier as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions.

Das "**Bezugsverhältnis**" entspricht, vorbehaltlich Anpassungen gemäß § 12 der Emissionsbezogenen Bedingungen, dem in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Bezugsverhältnis.

Section 5  
Knock-Out Barrier

§ 5  
Knock-Out Barriere

The "**Initial Knock-Out Barrier**" on the Reference Date (Section 8 (2) of the Issue Specific Conditions) corresponds to, subject to adjustments in accordance with Section 12 of the Issue Specific Conditions, the Initial Knock-Out Barrier as

Die "**Anfängliche Knock-Out Barriere**" am Anfänglichen Referenztag (§ 8 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) entspricht, vorbehaltlich von Anpassungen gemäß § 12 der Emissionsbezogenen Bedingungen, der in der

specified in Table 1 in the Annex to the Issue Bedingungen angegebenen Anfänglichen Knock-Out Barriere. An jedem Anpassungstag (§ 3 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) wird die Knock-Out Barriere durch die Emittentin nach billigem Ermessen, unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten, mit dem Ziel angepasst, eine konstante absolute Marge zwischen dem Basispreis und der Knock-Out Barriere sicherzustellen. Die Ergebnisse werden entsprechend dem Basispreisrundungsbetrag kaufmännisch gerundet (die "**Aktuelle Knock-Out Barriere**").

Section 6  
Knock-Out Event

- (1) If the Knock-Out Price (Section 12 (2) of the Issue Specific Conditions) reaches or falls below (Turbo Long) or reaches or exceeds (Turbo Short) the Current Knock-Out Barrier on an Observation Date (paragraph (2)), the term of the Warrants ends automatically and the Option Right in accordance with Section 1 (1) of the Issue Specific Conditions expires automatically without the need for a separate termination of the Warrants by the Issuer (the "**Knock-Out Event**").

In this case, the Knock-Out Cash Amount (the "**Knock-Out Cash Amount**") corresponds to the amount, by which the Knock-Out Reference Price (paragraph (3)) exceeds (Turbo Long) or falls short of (Turbo Short) the Strike (Section 3 of the Issue Specific Conditions) on the day of the Knock-Out Event, multiplied by the Multiplier (Section 4 of the Issue Specific Conditions). If the Knock-Out Reference Price is equal to or below (Turbo Long) or above (Turbo Short) the Strike the Knock-Out Cash Amount is zero (0). The Knock-Out Cash

§ 6  
Knock-Out Ereignis

- (1) Sollte der Knock-Out Kurs (§ 12 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) an einem Beobachtungstag (Absatz (2)) die Aktuelle Knock-Out Barriere erreichen oder unterschreiten (Turbo Long) bzw. erreichen oder überschreiten (Turbo Short), ist die Laufzeit der Optionsscheine automatisch beendet und das Optionsrecht gemäß § 1 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen erlischt automatisch, ohne dass es einer gesonderten Kündigung der Optionsscheine durch die Emittentin bedarf (das "**Knock-Out Ereignis**").

In diesem Fall entspricht der Knock-Out Auszahlungsbetrag (der "**Knock-Out Auszahlungsbetrag**") der mit dem Bezugsverhältnis (§ 4 der Emissionsbezogenen Bedingungen) multiplizierten Differenz, um die der Knock-Out Referenzpreis (Absatz (3)) den Basispreis (§ 3 der Emissionsbezogenen Bedingungen) am Tag des Knock-Out Ereignisses überschreitet (bei Turbo Long) bzw. unterschreitet (bei Turbo Short). Entspricht der Knock-Out Referenzpreis dem Basispreis oder ist er kleiner (Turbo Long)

Amount is converted from the Reference Currency (Section 2 (2) of the Issue Specific Conditions) into the Settlement Currency (Section 2 (2) of the Issue Specific Conditions) based on a foreign exchange rate expressed in the Reference Currency for one unit of the Settlement Currency, which is determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion based on the market situation existing on the foreign currency market at the time of the conversion. The Knock-Out Cash Amount will be commercially rounded to two decimal places, as the case may be. The occurrence of a Knock-Out Event is announced in accordance with Section 6 (Notices) of the General Conditions.

- (2) The "**Observation Date**" corresponds to any (2) Calculation Date (Section 12 (2) of the Issue Specific Conditions) from (and including) the First Observation Date as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**First Observation Date**") up to (and including) the Last Observation Date as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Last Observation Date**").
- (3) The "**Knock-Out Reference Price**" is the (3) lowest (Turbo Long) or the highest (Turbo Short) price of the Underlying as calculated and published on the Screen Page (Section 12 (2) of the Issue Specific Conditions) within three (3) Calculation Hours after the occurrence of the Knock-Out Event (the "**Knock-Out Settlement Period**"), whereas the Knock-Out Reference Price will not exceed (Turbo Long) or fall below (Turbo Short) the Current Knock-Out Barrier at the time of the occurrence of the

oder größer (Turbo Short) als dieser, beträgt der Knock-Out Auszahlungsbetrag null (0). Der Knock-Out Auszahlungsbetrag wird von der Referenzwährung (§ 2 Absatz (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) in die Auszahlungswährung (§ 2 Absatz (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) auf Grundlage eines in der Referenzwährung für eine Einheit der Auszahlungswährung ausgedrückten Währungs-Wechselkurses umgerechnet, der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen auf Grundlage der zum Zeitpunkt der Umrechnung auf dem Devisenmarkt vorherrschenden Marktlage festgestellt wird. Der Auszahlungsbetrag wird gegebenenfalls auf zwei Nachkommastellen kaufmännisch gerundet. Das Eintreten eines Knock-Out Ereignisses wird gemäß § 6 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bekannt gemacht.

Der "**Beobachtungstag**" entspricht jedem Berechnungstag (§ 12 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) vom in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen festgelegten ersten Beobachtungstag (der "**Erste Beobachtungstag**") (einschließlich) bis zum Tag des in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen festgelegten letzten Beobachtungstag (der "**Letzte Beobachtungstag**") (einschließlich).

Der "**Knock-Out Referenzpreis**" ist der auf der Bildschirmseite (§ 12 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) innerhalb von drei (3) Berechnungsstunden nach Eintritt des Knock-Out Ereignisses (der "**Knock-Out Abrechnungszeitraum**") berechnete und veröffentlichte niedrigste (Turbo Long) bzw. höchste (Turbo Short) Kurs des Basiswerts, wobei der Knock-Out Referenzpreis maximal (Turbo Long) bzw. mindestens (Turbo Short) der Aktuellen Knock-Out Barriere zum Zeitpunkt des

Knock-Out Event. Under certain market conditions the Knock-Out Reference Price can be zero. The Calculation Agent may in its discretion also determine a more advantageous price for the Warrant Holders as the Knock-Out Reference Price. If the Knock-Out Event occurs within a shorter period than three (3) hours prior to the end of the Calculation Hours on a Calculation Date, the period for determining the Knock-Out Reference Price for the Underlying is extended until the expiration of a total of three (3) Calculation Hours to the immediately following Calculation Date (Section 12 (2) of the Issue Specific Conditions).

Eintritts des Knock-Out Ereignisses entspricht. Unter bestimmten Marktgegebenheiten kann der Knock-Out Referenzpreis null betragen. Nach ihrem Ermessen kann die Berechnungsstelle auch einen für die Optionsscheininhaber günstigeren Kurs als Knock-Out Referenzpreis festlegen. Falls das Knock-Out Ereignis in einem kürzeren Zeitraum als drei (3) Stunden vor dem Ende der Berechnungsstunden an einem Berechnungstag eintritt, wird der Zeitraum zur Bestimmung des Knock-Out Referenzpreises für den Basiswert bis zum Ablauf von insgesamt drei (3) Berechnungsstunden auf den unmittelbar folgenden Berechnungstag (§ 12 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) verlängert.

#### Section 7

##### Exercise of the Option Rights

- (1) The Option Right may be exercised, subject (1) to (a) an ordinary termination of the Warrants in accordance with Section 10 of the Issue Specific Conditions or an extraordinary termination in accordance with Section 13 (1) of the Issue Specific Conditions or Section 5 of the General Conditions or (b) the occurrence of a Knock-Out Event (Section 6 (1) of the Issue Specific Conditions), on a Business Day beginning on (and including) the First Day of the Exercise Period as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**First Day of the Exercise Period**") in each case until the Exercise Time as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Exercise Time**"). In the case of a termination in accordance with Section 10 of the Issue Specific Conditions or Section 13 (1) of the Issue Specific

#### § 7

##### Ausübung der Optionsrechte

Das Optionsrecht kann, vorbehaltlich (a) einer ordentlichen Kündigung der Optionsscheine gemäß § 10 der Emissionsbezogenen Bedingungen oder einer außerordentlichen Kündigung gemäß § 13 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen bzw. § 5 der Allgemeinen Bedingungen bzw. (b) des Eintritts eines Knock-Out Ereignisses (§ 6 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen), an einem Bankgeschäftstag beginnend am ersten Tag der Ausübungsfrist (einschließlich) (der "**Erste Tag der Ausübungsfrist**") jeweils bis zur in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen festgelegten Ausübungszeit (die "**Ausübungszeit**") ausgeübt werden. Im Falle der Kündigung gemäß § 10 der Emissionsbezogenen Bedingungen bzw. § 13 (1) der Emissionsbezogenen

Conditions or Section 5 of the General Conditions, the Option Right may only be exercised no later than by the Exercise Time on the last Business Day prior to the date on which the termination becomes effective.

(2) Option Rights may be exercised in each case (2) for a minimum number of Warrants equal to the minimum exercise number as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Minimum Exercise Number**").

(3) In order to exercise the Option Rights (3) effectively, the following conditions must also be fulfilled on a Business Day within the Exercise Period:

(a) a declaration signed with legally-binding effect must have been submitted to the Paying Agent (Section 3 (1) of the General Conditions), including the following information: (i) the name of the Warrant Holder, (ii) the designation and the number of the Warrants, the Option Rights of which are exercised, (iii) a suitable bank account, to which any Cash Amount denominated in the Settlement Currency is to be credited, and (iv) a declaration, that neither the Warrant Holder nor the beneficial owner of the Warrants is a U.S. person (the "**Exercise Notice**", a template is available at [www.erstegroup.com/exercise-notice](http://www.erstegroup.com/exercise-notice)). The Exercise Notice is, subject to Section 11 of the Issue Specific Conditions, irrevocable and binding. The terms used in this paragraph have the meaning ascribed to them in Regulation S promulgated under the United States Securities Act of 1933, as amended from time to time;

Bedingungen bzw. § 5 der Allgemeinen Bedingungen kann das Optionsrecht nur spätestens bis zur Ausübungszeit am letzten Bankgeschäftstag vor dem Tag des Wirksamwerdens der Kündigung ausgeübt werden.

Optionsrechte können jeweils nur für die Mindestausübungsmenge, wie in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen festgelegt, (die "**Mindestausübungsmenge**") ausgeübt werden.

Zur wirksamen Ausübung der Optionsrechte müssen an einem Bankgeschäftstag innerhalb der Ausübungsfrist ferner die folgenden Bedingungen erfüllt sein:

(a) bei der Zahlstelle (§ 3 (1) der Allgemeinen Bedingungen) muss eine rechtsverbindlich unterzeichnete Erklärung eingereicht sein, die die folgenden Angaben enthält: (i) den Namen des Optionsscheininhabers, (ii) die Bezeichnung und die Anzahl der Optionsscheine, deren Optionsrechte ausgeübt werden, (iii) ein geeignetes Bankkonto, dem gegebenenfalls der Auszahlungsbetrag in der Auszahlungswährung gutgeschrieben werden soll, und (iv) eine Erklärung, dass weder der Optionsscheininhaber noch der wirtschaftliche Eigentümer (beneficial owner) der Optionsscheine eine US-Person ist (die "**Ausübungserklärung**", eine Vorlage ist unter [www.erstegroup.com/exercise-notice](http://www.erstegroup.com/exercise-notice) verfügbar). Die Ausübungserklärung ist, vorbehaltlich § 11 der Emissionsbezogenen Bedingungen, unwiderruflich und bindend. Die in diesem Absatz verwendeten Bezeichnungen haben die Bedeutung,

- (b) the Warrants must have been received by the Paying Agent through credit of the Warrants to the account of the Paying Agent at the Clearing System (Section 2 (1) of the General Conditions).

die ihnen in Regulation S gemäß dem United States Securities Act von 1933 in seiner jeweils gültigen Fassung beigelegt ist;

- (b) die Optionsscheine müssen bei der Zahlstelle durch Gutschrift der Optionsscheine auf das Konto der Zahlstelle bei dem Clearing-System (§ 2 (1) der Allgemeinen Bedingungen) eingegangen sein.

Section 8  
Exercise Date; Initial Reference Date; Final Valuation Date;  
Business Day; Term of the Warrants

- (1) "**Exercise Date**" is, subject to the following provisions, the Business Day on which all conditions set forth in Section 7 (2) and (3) of the Issue Specific Conditions are fulfilled no later than by the Exercise Time (Section 7 (1) of the Issue Specific Conditions). If these conditions are fulfilled on a date, which is not a Business Day, or after the Exercise Time on a Business Day, the next following Business Day shall be deemed to be the Exercise Date.
- (2) "**Initial Reference Date**" is the Initial Reference Date as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions.
- (3) "**Final Valuation Date**" is, subject to Section 11 of the Issue Specific Conditions, if the Underlying Price (Section 12 (2) of the Issue Specific Conditions) of the Underlying is determined usually on a Calculation Date after the Exercise Time, the Exercise Date or if the Exercise Date is not a Calculation Date

§ 8  
Ausübungstag; Anfänglicher Referenztag; Finaler Bewertungstag;  
Bankgeschäftstag; Laufzeit der Optionsscheine

- "**Ausübungstag**" ist, vorbehaltlich der nachfolgenden Bestimmungen, der Bankgeschäftstag, an dem bis spätestens zur Ausübungszeit (§ 7 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen) sämtliche in § 7 (2) und (3) der Emissionsbezogenen Bedingungen genannten Bedingungen erfüllt sind. Falls diese Bedingungen an einem Tag, der kein Bankgeschäftstag ist, oder nach der Ausübungszeit an einem Bankgeschäftstag erfüllt sind, gilt der nächstfolgende Bankgeschäftstag als der Ausübungstag, vorausgesetzt, dass dieser Tag in die Ausübungsfrist fällt.
- Der "**Anfängliche Referenztag**" entspricht dem in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen festgelegten Anfänglichen Referenztag.
- "**Finaler Bewertungstag**" ist, vorbehaltlich § 11 der Emissionsbezogenen Bedingungen, sofern die Kursreferenz (§ 12 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) des Basiswerts üblicherweise an einem Berechnungstag nach der Ausübungszeit (§ 7 (1) der Emissionsbezogenen

(Section 12 (2) of the Issue Specific Conditions), the following Calculation Date or if the Underlying Price is determined usually on a Calculation Date prior to the Exercise Time, the Calculation Date (Section 12 (2) of the Issue Specific Conditions) immediately following the Exercise Date.

(4) "**Business Day**" is, subject to the following rules and unless set forth otherwise in these Terms and Conditions, each day on which banks in Vienna and Bucharest are open for business. In connection with payment transactions in accordance with Section 9 and Section 13 of the Issue Specific Conditions, "**Business Day**" is each day (except for Saturday and Sunday) on which the Clearing System (Section 2 (1) of the General Conditions) processes payments and on which banks in Vienna and Bucharest are open for business.

(5) The "**Term of the Warrants**" begins on the First Settlement Date as specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**First Settlement Date**"). The end of the term is currently not certain and corresponds to, in respect to Warrants that have not been exercised yet, (a) the respective Termination Date of the Warrants in accordance with Section 10 of the Issue Specific Conditions or Section 13 (1) of the Issue Specific Conditions or Section 5 of the General Conditions or (b) the date of the Knock-Out Event (Section 6 of the Issue Specific Conditions).

Bedingungen) festgestellt wird, der Ausübungstag bzw., falls der Ausübungstag kein Berechnungstag (§ 12 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen) ist, der nächstfolgende Berechnungstag bzw. sofern die Kursreferenz des Basiswerts üblicherweise an einem Berechnungstag vor der Ausübungszeit festgestellt wird, der Berechnungstag (§ 12 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen), der unmittelbar auf den Ausübungstag folgt.

"**Bankgeschäftstag**" ist, vorbehaltlich der nachfolgenden Regelung und sofern nichts Abweichendes in diesen Optionsscheinbedingungen geregelt ist, jeder Tag, an dem die Banken in Wien und Bukarest für den Geschäftsverkehr geöffnet sind. Im Zusammenhang mit Zahlungsvorgängen gemäß § 9 und § 13 der Emissionsbezogenen Bedingungen ist "**Bankgeschäftstag**" jeder Tag (außer Samstag und Sonntag), an dem das Clearing-System (§ 2 (1) der Allgemeinen Bedingungen) Zahlungen abwickelt und an dem die Banken in Wien und Bukarest für den Geschäftsverkehr geöffnet sind.

Die "**Laufzeit der Optionsscheine**" beginnt am in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen genannten Ersten Valutatag (der "**Erste Valutatag**"). Das Laufzeitende steht gegenwärtig noch nicht fest und entspricht hinsichtlich noch nicht ausgeübter Optionsscheine, (a) dem Kündigungstermin gemäß § 10 der Emissionsbezogenen Bedingungen bzw. § 13 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen bzw. § 5 der Allgemeinen Bedingungen oder (b) dem Tag des Knock-Out Ereignisses (§ 6 der Emissionsbezogenen Bedingungen).

#### Determination and Payment of the Cash Amount

#### Ermittlung und Zahlung des Auszahlungsbetrags

- (1) Following the exercise of the Option Rights in accordance with Section 7 (3) of the Issue Specific Conditions as well as the determination of the Underlying Price, the Calculation Agent calculates any Cash Amount to be paid either based on the number of Warrants actually delivered or based on the number of Warrants specified in the Exercise Notice, depending on which number is lower. Section 7 (2) of the Issue Specific Conditions remains unaffected. Any remaining surplus of delivered Warrants is returned to the holder of the Option Rights to be exercised at its cost and risk.
- (2) Following (a) the exercise of the Option Rights in accordance with Section 7 (2) and (3) of the Issue Specific Conditions or (b) the occurrence of a Knock-Out Event (Section 6 (1) of the Issue Specific Conditions) or (c) an early termination of the Warrants by the Issuer in accordance with Section 10 of the Issue Specific Conditions or Section 13 of the Issue Specific Conditions or Section 5 of the General Conditions, the Issuer will cause the transfer of any Cash Amount or of the Knock-Out Cash Amount or of the respective Termination Amount, as the case may be, to be claimed to the account of the holder of the exercised warrants specified in the Exercise Notice by the seventh Business Day after the Final Valuation Date (Section 8 (3) of the Issue Specific Conditions) or after the respective Termination Date or after the date of the occurrence of the Knock-Out Event (in each case the "**Repayment Date**"). In the case of a Knock-Out Event (Section 6 of the Issue Specific Conditions) or an early termination of the Warrants by the Issuer, the Issuer will cause the transfer of the Knock-Out Cash
- (1) Nach Ausübung der Optionsrechte gemäß § 7 (3) der Emissionsbezogenen Bedingungen sowie der Feststellung des Referenzpreises berechnet die Berechnungsstelle den gegebenenfalls zu zahlenden Auszahlungsbetrag entweder nach der Anzahl der tatsächlich gelieferten Optionsscheine oder nach der in der Ausübungserklärung genannten Anzahl von Optionsscheinen, je nachdem, welche Zahl niedriger ist. § 7 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen bleibt unberührt. Ein etwa verbleibender Überschuss bezüglich der gelieferten Optionsscheine wird an den Inhaber der auszuübenden Optionsrechte auf dessen Kosten und Gefahr zurückgewährt.
- (2) Nach (a) der Ausübung der Optionsrechte gemäß § 7 (2) und (3) der Emissionsbezogenen Bedingungen, (b) des Eintritts eines Knock-Out Ereignisses (§ 6 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen) oder (c) einer vorzeitigen Kündigung der Optionsscheine durch die Emittentin gemäß § 10 der Emissionsbezogenen Bedingungen oder § 13 der Emissionsbezogenen Bedingungen bzw. § 5 der Allgemeinen Bedingungen, wird die Emittentin bis zum siebenten Bankgeschäftstag nach dem Finalen Bewertungstag (§ 8 (3) der Emissionsbezogenen Bedingungen) bzw. nach dem jeweiligen Kündigungstermin bzw. nach dem Eintritt eines Knock-Out Ereignisses (für sich jeweils der "**Rückzahlungstag**") die Überweisung des gegebenenfalls zu beanspruchenden Auszahlungsbetrags bzw. des Knock-Out Auszahlungsbetrags bzw. des Kündigungsbetrags auf das in der Ausübungserklärung angegebene Konto des Inhabers der ausgeübten Optionsscheine veranlassen. Im Fall eines Knock-Out Ereignisses (§ 6 der Emissionsbezogenen

Amount or of the Termination Amount to be claimed to the Clearing System (Section 2 (1) of the General Conditions) for credit to the accounts of the depositors of the Warrants with the Clearing System, without requiring the fulfilment of the conditions set forth in Section 7 (2) and (3) of the Issue Specific Conditions. In the case of an extraordinary termination of the Warrants by the Issuer, the declaration referred to in Section 7 (3)(a)(iv) of the Issue Specific Conditions is deemed to be issued automatically.

- (3) All taxes, fees or other charges arising in connection with the exercise of Option Rights or with the payment of the Cash Amount or of the Termination Amount or of the Knock-Out Cash Amount shall be borne and paid by the Warrant Holder. The Issuer or the Paying Agent has the right, to withhold any taxes, fees or other charges payable by the Warrant Holder, as aforesaid.

#### Section 10

##### Ordinary termination by the Issuer

The Issuer has the right to terminate the Warrants at all times in their entirety, but not partially, during their term through an announcement in accordance with Section 6 (Notices) of the General Conditions, stating the calendar day on which the termination becomes effective (the "**Termination Date**") and subject to a prior termination notice period of three (3) months (the "**Termination Notice Period**") prior to the respective Termination Date. The termination amount (the "**Termination**

Bedingungen) oder einer vorzeitigen Kündigung durch die Emittentin, wird die Emittentin die Überweisung des gegebenenfalls zu beanspruchenden Knock-Out Auszahlungsbetrags oder Kündigungsbetrags an das Clearing-System (§ 2 (1) der Allgemeinen Bedingungen) zur Gutschrift auf die Konten der Hinterleger der Optionsscheine bei dem Clearing-System veranlassen, ohne dass es der Erfüllung der in § 7 (2) und (3) der Emissionsbezogenen Bedingungen genannten Bedingungen bedarf. Im Fall einer außerordentlichen Kündigung durch die Emittentin gilt die Erklärung nach § 7 (3)(a)(iv) der Emissionsbezogenen Bedingungen automatisch als abgegeben.

Alle im Zusammenhang mit der Ausübung von Optionsrechten bzw. mit der Zahlung des Auszahlungsbetrags bzw. des Kündigungsbetrags bzw. des Knock-Out Auszahlungsbetrags anfallenden Steuern, Gebühren oder anderen Abgaben sind von dem Optionsscheininhaber zu tragen und zu zahlen. Die Emittentin bzw. die Zahlstelle ist berechtigt, etwaige Steuern, Gebühren oder sonstige Abgaben einzubehalten, die von dem Optionsscheininhaber gemäß vorstehendem Satz zu zahlen sind.

#### § 10

##### Ordentliche Kündigung durch die Emittentin

Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, die Optionsscheine insgesamt, jedoch nicht teilweise, während ihrer Laufzeit durch Bekanntmachung gemäß § 6 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen unter Angabe des Kalendertags, zu dem die Kündigung wirksam wird (der "**Kündigungstermin**"), und unter Wahrung einer Kündigungsfrist von mindestens drei (3) Monaten vor dem jeweiligen Kündigungstermin (die "**Kündigungsfrist**") zu kündigen. Der

**Amount**") is calculated in the same manner as the Kündigungsbetrag (der "**Kündigungsbetrag**") wird Cash Amount (Section 2 of the Issue Specific auf dieselbe Weise berechnet wie der Conditions). For purposes of calculating the Cash Auszahlungsbetrag (§ 2 der Emissionsbezogenen Amount in accordance with Section 2 of the Issue Bedingungen). Für die Zwecke der Berechnung des Specific Conditions, the Termination Date is Auszahlungsbetrags gemäß § 2 der deemed to be the Final Valuation Date in the sense Emissionsbezogenen Bedingungen gilt der of these Terms and Conditions. If this date should Kündigungstermin als Finaler Bewertungstag im not be a Calculation Date, the next following Sinne dieser Optionsscheinbedingungen. Sollte Calculation Date is deemed to be the Final dieser Tag kein Berechnungstag sein, so gilt der Valuation Date. The termination is irrevocable and nächstfolgende Berechnungstag als Finaler must state the Termination Date. Bewertungstag. Die Kündigung ist unwiderruflich und muss den Kündigungstermin benennen.

## Part B. Underlying Specific Conditions

### Part B. Underlying Specific Conditions

### Teil B. Basiswertbezogene Bedingungen

#### Futures contracts as underlying

#### Section 11 Market Disruptions

#### § 11 Marktstörungen

- |   |  |
|---|--|
| <p>(1) If a Market Disruption Event (paragraph (2)) exists on the Final Valuation Date, then the Final Valuation Date will be postponed to the next following Calculation Date on which a Market Disruption Event no longer exists. If the Final Valuation Date has been postponed by five (5) consecutive Calculation Dates in accordance with the provisions of this paragraph and if a Market Disruption Event still exists on that fifth date, such date shall be deemed to be the Final Valuation Date and the Calculation Agent shall determine the Underlying Price in its reasonable discretion taking into account the market situation existing on the Final Valuation Date and announce it in accordance with Section 6 (Notices) of the General Conditions.</p> | <p>Wenn an dem Finalen Bewertungstag ein Marktstörungsereignis (Absatz (2)) vorliegt, dann wird der Finale Bewertungstag auf den nächstfolgenden Berechnungstag, an dem kein Marktstörungsereignis mehr vorliegt, verschoben. Wenn der Finale Bewertungstag aufgrund der Bestimmungen dieses Absatzes um fünf (5) hintereinanderliegende Berechnungstage verschoben worden ist und auch an diesem Tag das Marktstörungsereignis fortbesteht, dann gilt dieser Tag als der Finale Bewertungstag, wobei die Berechnungsstelle die Kursreferenz nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der an dem Finalen Bewertungstag herrschenden Marktgegebenheiten bestimmen und gemäß § 6 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bekanntmachen wird.</p> |
| <p>(2) <b>"Market Disruption Event"</b> means</p> <p>(i) the suspension or restriction of trading or of the price fixing in respect to the Underlying at the Reference Market; or</p> <p>(ii) the suspension or restriction of trading on the Reference Market in general; or</p> <p>(iii) the material change of the price fixing method or of the trading conditions in respect to the relevant Futures Contract at the Reference Market (e.g.</p>  | <p>(2) <b>"Marktstörungsereignis"</b> bedeutet</p> <p>(i) die Suspendierung oder Einschränkung des Handels bzw. der Preisstellung bezogen auf den Basiswert an dem Referenzmarkt; oder</p> <p>(ii) die Suspendierung oder Einschränkung des Handels an dem Referenzmarkt allgemein; oder</p> <p>(iii) die wesentliche Veränderung in der Methode der Preisfeststellung bzw. in den Handelsbedingungen in Bezug auf den jeweiligen Futures Kontrakt am</p>  |

in the quality, the quantity, or the Reference Currency in respect to the Underlying of the Futures Contract).

A restriction of the hours or number of days on which trading occurs is not considered a Market Disruption Event, if the restriction is due to a change by the Reference Market that is announced in advance.

#### Section 12

##### Underlying; Underlying Price; Substitute Reference Market; Adjustments

- (1) The **"Underlying"** at the Initial Reference Date specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions corresponds to the Futures Contract specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions with the Initial Expiration Date specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions.
- (2) The **"Underlying Price"** corresponds to the Daily Settlement Price (the **"Settlement Price"**) expressed in the Reference Currency, which is calculated and published at the Reference Market specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the **"Reference Market"**). The **"Knock-Out Price"** of the Current Underlying corresponds to the prices continuously determined and published for the Current Underlying at the Reference Market on Calculation Dates during the Calculation Hours expressed in the Reference Currency. The **"Reference Currency"** corresponds to the Reference Currency specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions. **"Calculation Date"** is each date on which a Underlying Price of the Underlying is determined at the

Referenzmarkt (z.B. in der Beschaffenheit, der Menge oder der Referenzwährung in Bezug auf den Basiswert des Futures Kontrakts).

Eine Beschränkung der Stunden oder Anzahl der Tage, an denen ein Handel stattfindet, gilt nicht als Marktstörungsereignis, sofern die Einschränkung auf einer vorher angekündigten Änderung des betreffenden Referenzmarkts beruht.

#### § 12

##### Basiswert; Kursreferenz; Ersatzreferenzmarkt; Anpassungen

- Der **"Basiswert"** am in Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen festgelegten Anfänglichen Referenztag entspricht dem in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Futures Kontrakt mit dem in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Anfänglichen Verfalltermin.
- Die **"Kursreferenz"** entspricht dem in der Referenzwährung ausgedrückten Daily Settlement Price (der **"Settlement Price"**) der an dem in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Referenzmarkt (der **"Referenzmarkt"**) berechnet und veröffentlicht wird. Der **"Knock-Out Kurs"** des Aktuellen Basiswerts entspricht den an dem Referenzmarkt an Berechnungstagen während den Berechnungstagen für den Aktuellen Basiswert fortlaufend festgestellten und veröffentlichten Kursen ausgedrückt in der Referenzwährung. Die **"Referenzwährung"** entspricht der in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Referenzwährung. **"Berechnungstag"** ist

Reference Market. "**Calculation Dates**" are dates on which the Reference Market is open for trading according to schedule and on which according to the Calculation Agent's assessment none of the following events occurs: (i) a material restriction, discontinuation, or interruption of trading in the Underlying, which, on a day on which such an event occurs or on a subsequent day on which it continues, results in the Reference Market, where the Underlying is traded, not being able to provide a Underlying Price for this Contract; (ii) the Underlying Price for the Underlying constitutes a "Limit Price", which means that the closing price for the Underlying has increased or decreased on a day compared to the previous day by the permitted maximum amount of the closing price of the previous day according to the rules of the Reference Market; or (iii) the Reference Market is unable to announce or publish the Underlying Price. "**Calculation Hours**" is the period within a Calculation Date when the Current Underlying is usually traded on the Reference Market.

jeder Tag, an dem am Referenzmarkt eine Kursreferenz des Basiswerts festgestellt wird. "**Berechnungstage**" sind Tage, an denen der Referenzmarkt planmäßig für den Handel geöffnet ist und an denen nach Einschätzung der Berechnungsstelle keines der nachfolgenden Ereignisse eintritt: (i) eine wesentliche Einschränkung, Einstellung oder Unterbrechung des Handels im Basiswert, die an einem Tag, an dem ein solches Ereignis eintritt oder an einem Folgetag, an dem dieses fortbesteht, dazu führt, dass der Referenzmarkt, an denen der Basiswert gehandelt wird, nicht in der Lage ist, eine Kursreferenz für diesen Kontrakt zu stellen; (ii) die Kursreferenz für den Basiswert einen "Limit Price" darstellt, was bedeutet, dass der Schlusskurs für den Basiswert an einem Tag gegenüber dem Vortag gemäß den Regeln des Referenzmarkts um den zulässigen Maximalbetrag des Schlusskurses des vorhergehenden Tages gestiegen oder gefallen ist; oder (iii) der Referenzmarkt nicht in der Lage ist, die Kursreferenz bekannt zu machen oder zu veröffentlichen. "**Berechnungsstunden**" ist der Zeitraum innerhalb eines Berechnungstags, an denen der Aktuelle Basiswert an dem Referenzmarkt üblicherweise gehandelt wird.

- (3) If the Underlying Price for the Current Underlying is no longer calculated and published at the Reference Market, but by a different person, company, or institution, which the Calculation Agent in its reasonable discretion considers suitable (the "**Substitute Reference Market**"), the Cash Amount will be calculated based on the price of the Current Underlying calculated and published at the Substitute Reference Market. Furthermore, each reference contained in these Terms and Conditions to the Reference Market is then deemed, if the

Wird die Kursreferenz für den Aktuellen Basiswert nicht mehr an dem Referenzmarkt, sondern von einer anderen Person, Gesellschaft oder Institution, die die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen für geeignet hält (der "**Ersatzreferenzmarkt**") berechnet und veröffentlicht, so wird der Auszahlungsbetrag auf der Grundlage des an dem Ersatzreferenzmarkt berechneten und veröffentlichten Kurses des Aktuellen Basiswerts berechnet. Ferner gilt dann jede in diesen Optionsscheinbedingungen enthaltene Bezugnahme auf den

context permits it, a reference to the Substitute Reference Market. The replacement of the Reference Market is announced in accordance with Section 6 (Notices) of the General Conditions.

- (4) The Current Underlying is subsequently (4) replaced on each Rollover Date (paragraph (5)) with the Futures Contract with the Expiration Date specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Rollover**"), which lies nearest to the respective next Relevant Expiration Months specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Relevant Expiration Months**"). If according to the reasonable discretion of the Calculation Agent, no Futures Contract with contract characteristics equal to those of the Current Underlying to be replaced should exist at that time, Section 12 (1) of the Issue Specific Conditions shall apply accordingly. The Calculation Agent furthermore has the right to adjust the Relevant Expiration Months in the case of a change of the authoritative rules of the Reference Market concerning Expiration Dates. Any such adjustment is announced in accordance with Section 6 (Notices) of the General Conditions.

- (5) The "**Rollover Date**" corresponds in each (5) case a Calculation Date determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion prior to the Expiration Date that is relevant for the Current Underlying, however, at the earliest to the 40th Calculation Date prior to the Expiration Date that is relevant for the Current Underlying. If according to the reasonable discretion of the Calculation Agent, insufficient liquidity in the Underlying

Referenzmarkt, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Ersatzreferenzmarkt. Die Ersetzung des Referenzmarkts wird gemäß § 6 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bekannt gemacht.

Der Aktuelle Basiswert wird nachfolgend an jedem Rollovertag (Absatz (5)) durch den in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Futures Kontrakt mit dem Verfalltermin ersetzt (der "**Rollover**"), der in dem jeweils zeitlich nächsten der in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Maßgeblichen Verfallsmonate (die "**Maßgeblichen Verfallsmonate**") liegt. Sollte zu diesem Zeitpunkt nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle kein Futures Kontrakt existieren, dessen zugrunde liegenden Bedingungen oder maßgeblichen Kontrakteigenschaften mit denen des Aktuellen Basiswerts übereinstimmen, gilt § 12 (1) der Emissionsbezogenen Bedingungen entsprechend. Die Berechnungsstelle ist ferner berechtigt, die Maßgeblichen Verfallsmonate bei einer Änderung der für den Referenzmarkt hinsichtlich der Verfallstermine maßgeblichen Regularien anzupassen. Eine solche Anpassung wird gemäß § 6 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bekannt gemacht.

Der "**Rollovertag**" entspricht jeweils einem von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen bestimmten Berechnungstag vor dem für den Aktuellen Basiswert maßgeblichen Verfalltermin, frühestens aber dem 40. Berechnungstag vor dem für den Aktuellen Basiswert maßgeblichen Verfalltermin. Sollte an einem Rollovertag nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle am Referenzmarkt

or a comparable unusual market situation should exist on a Rollover Date at the Reference Market, the Calculation Agent has the right to determine a different Calculation Date as the Rollover Date. The Calculation Agent furthermore has the right, through an announcement in accordance with Section 6 (Notices) of the General Conditions stating the calendar day on which the change becomes effective and subject to a prior notice period of at least one month, to determine a Rollover Date differing from Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions in its reasonable discretion. This is particularly the case when the rules affecting the determination of the Rollover Date are changed at the Reference Market.

mangelnde Liquidität im Basiswert oder eine vergleichbare ungewöhnliche Marktsituation bestehen, ist die Berechnungsstelle berechtigt, einen anderen Berechnungstag als Rollovertag festzulegen. Die Berechnungsstelle ist ferner berechtigt, durch Bekanntmachung gemäß § 6 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen unter Angabe des Kalendertags, zu dem die Änderung wirksam wird, und unter Wahrung einer Frist von mindestens einem Monat einen von Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen abweichenden Rollovertag nach billigem Ermessen festzulegen. Dies gilt insbesondere dann, wenn an dem Referenzmarkt die Regularien, die Einfluss auf die Festlegung des Rollovertags haben, geändert werden.

- (6) The Current Strike is adjusted on the Rollover Date effective as of the Rollover Time (paragraph (7)) by rounding the result of the calculation below commercially to the next multiple of the Strike Amount Rounding specified in Table 1 in the Annex to the Issue Specific Conditions immediately after the adjustment of the Current Strike on the Rollover Date in accordance with Section 3 (2) of the Issue Specific Conditions.

Der Aktuelle Basispreis wird am Rollovertag mit Wirkung zum Rolloverzeitpunkt (Absatz (7)) angepasst, indem unmittelbar nach der Anpassung des Aktuellen Basispreises am Rollovertag gemäß § 3 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen das auf das nächste Vielfache des in der Tabelle 1 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Basispreis-Rundungsbetrags in kaufmännischer Weise gerundete Ergebnis nachfolgender Berechnung als neuer Aktueller Basispreis festgelegt wird.

***in the case of Turbo Long***

***im Fall von Turbo Long***

$$Strike_{new} = Strike_{old} - (RP_{old} - Fee) + (RP_{new} + Fee)$$

$$Basispreis_{neu} = Basispreis_{alt} - (RK_{alt} - Fee) + (RK_{neu} + Fee)$$

***in the case of Turbo Short***

***im Fall von Turbo Short***

$$Strike_{new} = Strike_{old} - (RP_{old} + Fee) + (RP_{new} - Fee)$$

$$Basispreis_{neu} = Basispreis_{alt} - (RK_{alt} + Fee) + (RK_{neu} - Fee)$$

"Strike<sub>new</sub>" corresponds to the Current Strike after the Rollover Date

"Basispreis<sub>neu</sub>" entspricht dem Aktuellen Basispreis nach dem Rollovertag

"Strike<sub>old</sub>" corresponds to the Current Strike adjusted on the Rollover Date in accordance with Section 3 (2) of the Issue Specific Conditions

"Basispreis<sub>alt</sub>" entspricht dem gemäß § 3 (2) der Emissionsbezogenen Bedingungen am Rollovertag angepassten Aktuellen Basispreis

"RP<sub>old</sub>" corresponds to the Rollover Price (paragraph (8)) for the Current Underlying prior to the Rollover

"RK<sub>alt</sub>" entspricht dem Rolloverkurs (Absatz (8)) für den vor dem Rollover Aktuellen Basiswert

"RP<sub>new</sub>" corresponds to the Rollover Price (paragraph (8)) for the Current Underlying after the Rollover

"RK<sub>neu</sub>" entspricht dem Rolloverkurs (Absatz (8)) für den nach dem Rollover Aktuellen Basiswert

"Fee" corresponds to the Transaction Fee (paragraph (8)).

"Fee" entspricht der Transaktionsgebühr (Absatz (8)).

(7) The "**Rollover Time**" is the time falling (7) immediately after the determination and announcement of the Rollover Underlying Price (paragraph (8)) or, if later, the time at which the Underlying Price is announced and published.

Der "**Rolloverzeitpunkt**" entspricht dem Zeitpunkt, der unmittelbar der Bestimmung und der Veröffentlichung der Rollover Kursreferenz (Absatz (8)) folgt oder, wenn später, dem Zeitpunkt, zu dem die Rollover Kursreferenz bekannt gemacht und veröffentlicht wird.

(8) The "**Rollover Price**" is calculated and (8) determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion based on the Rollover Underlying Prices (as defined below) during the last six (6) scheduled trading hours prior to the time when the Underlying Price is usually calculated at the Reference Market. The Calculation Agent has the right in each case to adjust the relevant time window for the calculation and determination of the Rollover Price for all Futures Contracts in its reasonable discretion (for example, if the trading hours at the Reference Market change) through an announcement in accordance with Section 6 (Notices) of the

Der "**Rolloverkurs**" wird von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen auf Grundlage der Rollover Kursreferenzen (wie nachfolgend definiert) während der letzten sechs (6) vorgesehenen Handelsstunden vor dem Zeitpunkt, an dem die Kursreferenz üblicherweise an dem Referenzmarkt berechnet wird, ermittelt und festgestellt. Die Berechnungsstelle ist jeweils berechtigt, durch Bekanntmachung gemäß § 6 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen unter Angabe des Kalendertags, zu dem die Änderung wirksam wird, und unter Wahrung einer Frist von mindestens einem Monat für alle Futures

General Conditions stating the calendar day on which the change becomes effective and subject to a prior notice period of at least one month, and the time window will not exceed six (6) hours in the case of such an adjustment. The **"Rollover Underlying Prices"** correspond to the prices for the specified Underlying (including the official closing price) determined and published on the Rollover Date at the Reference Market. The **"Transaction Fee"** is determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion based on the initial transaction fee specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions for one unit of the Underlying in the Reference Currency (the **"Initial Transaction Fee"**), however, based on no more than the maximum transaction fee specified in Table 2 in the Annex to the Issue Specific Conditions (the **"Maximum Transaction Fee"**), and the number of units of the Underlying required for implementing the Rollover. The adjustment of the Transaction Fee and the day on which the adjustment becomes effective are published in accordance with Section 6 (Notices) of the General Conditions.

Kontrakte das für die Ermittlung und Feststellung des Rolloverkurses maßgebliche Zeitfenster nach billigem Ermessen anzupassen (beispielsweise im Falle einer Änderung der Handelszeiten an dem Referenzmarkt), wobei das Zeitfenster im Fall einer solchen Anpassung sechs (6) Stunden nicht überschreiten wird. Die **"Rollover Kursreferenzen"** entsprechen den am Referenzmarkt am Rollovertag festgestellten und veröffentlichten Kursen für den angegebenen Basiswert (einschließlich des offiziellen Schlusskurses). Die **"Transaktionsgebühr"** wird von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen auf Grundlage der in der Tabelle 2 im Annex der Emissionsbezogenen Bedingungen für eine Einheit des Basiswerts in der Referenzwährung festgelegten anfänglichen Transaktionsgebühr (die **"Anfängliche Transaktionsgebühr"**), maximal aber auf Grundlage der in der Tabelle 2 im Anhang zu den Emissionsbezogenen Bedingungen angegebenen Maximalen Transaktionsgebühr (die **"Maximale Transaktionsgebühr"**), und der für die Durchführung des Rollover notwendigen Anzahl der Einheiten des Basiswerts ermittelt. Die Anpassung der Transaktionsgebühr und der Tag des Wirksamwerdens der Anpassung werden gemäß § 6 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bekannt gemacht.

(9) Each reference in these Terms and Conditions to the Underlying at the respective stated point in time **"Current Underlying"** is deemed a reference to the Underlying with the Expiration Date that is relevant after implementing all Rollovers from the Initial Reference Date until the stated point in time pursuant to the above rules.

Jede Bezugnahme in diesen Optionsscheinbedingungen auf den zu dem jeweils angegebenen Zeitpunkt **"Aktuellen Basiswert"** gilt als Bezugnahme auf den Basiswert mit dem nach Durchführung aller Rollover vom Anfänglichen Referenztag bis zu dem am angegebenen Zeitpunkt gemäß den vorstehenden Regelungen maßgeblichen Verfalltermin.

(10) If the Final Valuation Date in the sense of (10) Fällt der Finale Bewertungstag im Sinne

these Terms and Conditions falls on a Rollover Date pursuant to the above definition, the Cash Amount (Section 2 (1) of the Issue Specific Conditions) shall be determined based on the Daily Settlement Price for the Current Underlying (prior to the Rollover) on the Rollover Date and based on the Current Strike on the Rollover Date prior to the adjustment pursuant to paragraph (6).

- (11) In the case of changes of conditions and/or relevant Contract characteristics underlying the Underlying as well as in the case of a replacement of the Underlying with another Futures Contract determined and exchange-listed by the Reference Market and, if applicable, also modified (the "**Successor Value**"), the Calculation Agent reserves the right to replace the Underlying, if applicable, multiplied, if necessary, with an adjustment factor, in order to ensure the continuity of the development of the reference value(s) underlying the Warrants. The replacement of the Underlying with the Successor Value, if applicable, with additional changes to these Terms and Conditions, occurs in the reasonable discretion of the Calculation Agent. The replacement with a Successor Value, the then effective, if applicable, changed Option Right (together with the inclusion of an adjustment factor, if any), as well as the time when the replacement becomes effective are published in accordance with Section 6 (Notices) of the General Conditions.
- (11) Bei Veränderungen der dem Basiswert zugrunde liegenden Bedingungen und/oder maßgeblichen Kontrakteigenschaften sowie im Fall der Ersetzung des Basiswerts durch einen anderen von dem Referenzmarkt bestimmten und börsennotierten, gegebenenfalls auch modifizierten Futures Kontrakt (der ("**Nachfolgewert**"), behält sich die Berechnungsstelle das Recht vor, den Basiswert zu ersetzen, gegebenenfalls multipliziert, falls erforderlich, mit einem Bereinigungsfaktor, um die Kontinuität der Entwicklung der den Optionsscheinen zugrunde liegenden Bezugsgröße(n) sicherzustellen. Die Ersetzung des Basiswerts durch den Nachfolgewert, gegebenenfalls unter weiteren Änderungen dieser Optionsscheinbedingungen, erfolgt nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle. Die Ersetzung durch einen Nachfolgewert, das dann geltende, gegebenenfalls geänderte Optionsrecht (einschließlich der etwaigen Aufnahme eines Bereinigungsfaktors) sowie der Zeitpunkt der Wirksamkeit der Ersetzung werden gemäß § 6 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bekannt gemacht.
- (12) Changes to the nature and manner of the calculation of the Underlying Price or of the Initial Price or other pursuant to these Terms and Conditions authoritative rates or prices for the Underlying, including the change of the Calculation Dates and Calculation Hours
- (12) Veränderungen in der Art und Weise der Berechnung der Kursreferenz bzw. des Anfangskurses bzw. anderer gemäß diesen Optionsscheinbedingungen maßgeblicher Kurse oder Preise für den Basiswert, einschließlich der Veränderung der für den

authoritative for the Underlying, authorize the Calculation Agent to adjust the Option Right accordingly in its reasonable discretion. The Calculation Agent determines, taking into account the time of the change, the date on which the adjusted Option Right is to be applied for the first time. The adjusted Option Right as well as the time of its first application will be published in accordance with Section 6 (Notices) of the General Conditions.

### Section 13

#### Extraordinary Termination

- (1) If according to the reasonable discretion of (1) the Calculation Agent an adjustment of the Option Right, the determination of a Substitute Reference Market, is no longer possible for any reasons whatsoever, the Issuer has the right, to terminate the Warrants extraordinarily through an announcement in accordance with Section 6 of the General Conditions, stating the Termination Amount defined below. The termination becomes effective on the day of the announcement in accordance with Section 6 (Notices) of the General Conditions or on the date specified in the announcement in accordance with Section 6 of the General Conditions (the "**Termination Date**"). The termination must occur within one month after the occurrence of the event, which causes the Option Right having to be adjusted or a Substitute Reference Market having to be determined in accordance with these provisions. In the case of a termination, the Issuer shall pay an amount to each Warrant Holder in respect to each Warrant held by it (the "**Termination Amount**"), which is determined by the Calculation Agent in its

Basiswert maßgeblichen Berechnungstage und Berechnungsstunden berechtigen die Berechnungsstelle, das Optionsrecht nach billigem Ermessen entsprechend anzupassen. Die Berechnungsstelle bestimmt unter Berücksichtigung des Zeitpunkts der Veränderung den Tag, zu dem das angepasste Optionsrecht erstmals zugrunde zu legen ist. Das angepasste Optionsrecht sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden gemäß § 6 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen bekannt gemacht.

### § 13

#### Außerordentliche Kündigung

Ist nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle eine Anpassung des Optionsrechts, die Festlegung eines Ersatzreferenzmarkts oder eines Nachfolgewerts, aus welchen Gründen auch immer, nicht möglich, so ist die Emittentin berechtigt, die Optionsscheine außerordentlich durch Bekanntmachung gemäß § 6 (Bekanntmachungen) der Allgemeinen Bedingungen unter Angabe des nachstehend definierten Kündigungsbetrags zu kündigen. Die Kündigung wird an dem Tag der Bekanntmachung gemäß § 6 der Allgemeinen Bedingungen bzw. zu dem in der Bekanntmachung gemäß § 6 der Allgemeinen Bedingungen bestimmten Tag wirksam (der "**Kündigungstermin**"). Die Kündigung hat innerhalb von einem Monat nach Eintritt des Ereignisses, das dazu führt, dass nach Maßgabe dieser Bestimmungen das Optionsrecht angepasst oder ein Ersatzreferenzmarkt festgelegt werden muss, zu erfolgen. Im Fall einer Kündigung zahlt die Emittentin an jeden Optionsscheininhaber bezüglich jedes von ihm gehaltenen Optionsscheins einen Betrag (der

reasonable discretion as a fair market price of a Warrant immediately prior to the occurrence of the event, which causes the Option Right having to be adjusted or a Substitute Reference Market having to be determined in accordance with these provisions, taking into account the remaining time value. When determining the Termination Amount, the Calculation Agent may, *inter alia*, also take the probability of default of the Issuer based on the credit spreads quoted on the market or on the yields of Bonds of the Issuer that are traded with sufficient liquidity at the time of determining the Termination Amount into account.

- (2) The Issuer will cause the transfer of the Termination Amount to the Clearing System (Section 2 (1) of the General Conditions) for credit to the accounts of the depositors of the Warrants with the Clearing System by the seventh (7th) Business Day after the Termination Date. In the case of an extraordinary termination pursuant to paragraph (1), the declaration referred to in Section 7 2 (3)(a)(iv) is deemed issued automatically.
- (3) All taxes, fees or other charges arising in connection with the payment of the Termination Amount shall be borne and paid by the Warrant Holder. The Issuer or the Paying Agent has the right to withhold from the Termination Amount any taxes, fees, or other charges, which are payable by the Warrant Holder, as aforesaid.

**"Kündigungsbetrag")**, der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis eines Optionsscheins unmittelbar vor Eintritt des Ereignisses, das dazu führt, dass nach Maßgabe dieser Bestimmungen das Optionsrecht angepasst oder ein Ersatzreferenzmarkt festgelegt werden muss, unter Berücksichtigung des verbleibenden Zeitwerts festgelegt wird. Bei der Bestimmung des Kündigungsbetrags kann die Berechnungsstelle unter anderem auch die Ausfallwahrscheinlichkeit der Emittentin anhand der am Markt quotierten *Credit Spreads* oder der Renditen hinreichend liquide gehandelter Anleihen der Emittentin zum Zeitpunkt der Bestimmung des Kündigungsbetrags berücksichtigen.

Die Emittentin wird bis zu dem siebenten Bankgeschäftstag nach dem Kündigungstermin die Überweisung des Kündigungsbetrags an das Clearing-System (§ 2 (1) der Allgemeinen Bedingungen) zur Gutschrift auf die Konten der Hinterleger der Optionsscheine bei dem Clearing-System veranlassen. Im Fall einer außerordentlichen Kündigung gemäß Absatz (1) gilt die in § 7 2 (3)(a)(iv) der Emissionsbezogenen Bedingungen erwähnte Erklärung als automatisch abgegeben.

Alle im Zusammenhang mit der Zahlung des Kündigungsbetrags anfallenden Steuern, Gebühren oder anderen Abgaben sind von dem Optionsscheininhaber zu tragen und zu zahlen. Die Emittentin bzw. die Zahlstelle ist berechtigt, von dem Kündigungsbetrag etwaige Steuern, Gebühren oder sonstige Abgaben einzubehalten, die von dem Optionsscheininhaber gemäß vorstehendem Satz zu zahlen sind.

## Table 1 – in addition to Part A. Product Specific Conditions

**Issue Date: 3 May 2019**

**Paying Agent, Calculation Agent: Erste Group Bank AG**

**Website for notices: <http://www.erstegroup.com/Optionsscheine-Zertifikate> and/ or <http://produkte.erstegroup.com>**

**Securities Depository: OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, A-1010 Vienna, Austria**

**Clearing System: OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, A-1010 Vienna, Austria**

**Offer state(s): Austria and Romania**

**Controlling and binding language: English**

Currency of the Warrant	ISIN	Underlying	Initial Strike/ Strike Amount Rounding	Volume / Minimum Trading Number	Multiplier	First Trading Day/ Commencement Date/ First Settlement Date	Last Trading Day	Initial Reference Date / First Observation Date/ Last Observation Date	Knock-Out Barrier	Exercise Time/ First Day of the Exercise Period/ Last Day of the Exercise period	Settlement Currency/ Reference Currency	Exercise Style/ Minimum Exercise Number	Initial Issue Price	Warrant type	Relevant exchange
RON	AT0000A28602	E-mini S&P 500	2,550.00 4	1,000,000 1	0.01	03.05.2019 03.05.2019 03.05.2019	open end	26.04.2019 03.05.2019 open end	2,600.00	10:00 a.m. 03.05.2019 open end	RON USD	am 1	16.02	Turbo Long	Vienna Stock Exchange and Bucharest Stock Exchange
RON	AT0000A28610	WTI LIGHT SWEET	55.00 4	240,000 1	1.00	03.05.2019 03.05.2019 03.05.2019	open end	26.04.2019 03.05.2019 open end	58.00	10:00 a.m. 03.05.2019 open end	RON USD	am 1	43.48	Turbo Long	Vienna Stock Exchange and Bucharest Stock Exchange
RON	AT0000A28628	WTI LIGHT SWEET	57.00 4	240,000 1	1.00	03.05.2019 03.05.2019 03.05.2019	open end	26.04.2019 03.05.2019 open end	60.00	10:00 a.m. 03.05.2019 open end	RON USD	am 1	34.97	Turbo Long	Vienna Stock Exchange and Bucharest Stock Exchange

n = not applicable

## Tabelle 1 – in Ergänzung zu Teil A. Produktbezogene Bedingungen

**Emissionstag: 03.05.2019**

**Zahlstelle, Berechnungsstelle: Erste Group Bank AG**

**Webseite für Bekanntmachungen: <http://www.erstegroup.com/Optionsscheine-Zertifikate> and/ or <http://produkte.erstegroup.com>**

**Verwahrstelle: OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, A-1010 Wien, Österreich**

**Clearing System: OeKB CSD GmbH, Strauchgasse 1-3, A-1010 Wien, Österreich**

**Angebotsländer: Österreich und Rumänien**

**Rechtsverbindliche Sprache: Englisch**

Währung des Options-scheins	ISIN	Basiswert	Anfänglicher Basispreis/ Basispreis-rundungsbetrag	Volumen/ Mindesthandels-volumen	Bezugsver-hältnis	Erster Handelstag/ Laufzeitbeginn/ Erster Valutatag	Letzter Handelstag	Anfänglicher Referenztag / Erster Beobach-tungstag/ Letzter Beobach-tungstag	Knock-Out Barriere	Ausübungszeit/ Erster Tag der Ausübungs-frist/ Letzter Tag der Ausübungsfrist	Auszahlungs-währung/ Referenz-währung	Ausübungs-art/ Mindestaus-übungsmenge	Anfänglicher Ausgabepreis	Options-scheintyp	Maßgebliche Börse
RON	AT0000A28602	E-mini S&P 500	2.550,00 4	1.000.000 1	0,01	03.05.2019 03.05.2019 03.05.2019	open end	26.04.2019 03.05.2019 open end	2.600,00	10:00 Uhr 03.05.2019 open end	RON USD	am 1	16,02	Turbo Long	Wiener Börse und Bukarester Börse
RON	AT0000A28610	WTI LIGHT SWEET	55,00 4	240.000 1	1,00	03.05.2019 03.05.2019 03.05.2019	open end	26.04.2019 03.05.2019 open end	58,00	10:00 Uhr 03.05.2019 open end	RON USD	am 1	43,48	Turbo Long	Wiener Börse und Bukarester Börse
RON	AT0000A28628	WTI LIGHT SWEET	57,00 4	240.000 1	1,00	03.05.2019 03.05.2019 03.05.2019	open end	26.04.2019 03.05.2019 open end	60,00	10:00 Uhr 03.05.2019 open end	RON USD	am 1	34,97	Turbo Long	Wiener Börse und Bukarester Börse

n = nicht anwendbar

**Table 2 – in addition to Part B. Underlying Specific Conditions**

Underlying / Type of Underlying	ISIN of the Underlying	Currency of the Underlying	Exchange Rate Screen Page	Related Exchange Reference Market Initial Transaction Fee Maximum Transaction Fee	Relevant Expiration Months Initial Expiration Date	Underlying Price Reference Currency	Screen Page Knock-Out Price Screen Page Information Service Provider
E-mini S&P 500 Futures Contract	XC0009690048	USD	RON=	CME CME - Chicago Mercantile Exchange 0.00 0.04	Mar, Jun, Sep, Dec 21.06.2019	Daily Settlement Price USD	ESM9 ESM9 Reuters
WTI LIGHT SWEET Futures Contract	US12573F1084	USD	RON=	NYMEX NYMEX - New York Mercantile Exchange 0.00 0.04	Jan, Feb, Mar, Apr, May, Jun, Jul, Aug, Sep, Oct, Nov, Dec 21.05.2019	Daily Settlement Price USD	CLM9 CLM9 Reuters
WTI LIGHT SWEET Futures Contract	US12573F1084	USD	RON=	NYMEX NYMEX - New York Mercantile Exchange 0.00 0.04	Jan, Feb, Mar, Apr, May, Jun, Jul, Aug, Sep, Oct, Nov, Dec 21.05.2019	Daily Settlement Price USD	CLM9 CLM9 Reuters

n = not applicable

**Tabelle 2 – in Ergänzung zu Teil B. Basiswertbezogene Bedingungen**

Basiswert / Art des Basiswerts	ISIN	Währung des Basiswerts	Wechselkurs-Bildschirmseite	Maßgebliche Terminbörse Referenzmarkt Anfänglichen Transaktionsgebühr Maximale Transaktionsgebühr	Maßgebliche Verfallsmonate Anfänglicher Verfalltermin	Kursreferenz Referenzwährung	Bildschirmseite Bildschirmseite für Knock-Out Kurs Wirtschaftsinformationsdienstes
E-mini S&P 500 Futures Kontrakt	XC0009690048	USD	RON=	CME CME - Chicago Mercantile Exchange 0,00 0,04	Mar, Jun, Sep, Dec 21.06.2019	Daily Settlement Price USD	ESM9 ESM9 Reuters
WTI LIGHT SWEET Futures Kontrakt	US12573F1084	USD	RON=	NYMEX NYMEX - New York Mercantile Exchange 0,00 0,04	Jan, Feb, Mar, Apr, May, Jun, Jul, Aug, Sep, Oct, Nov, Dec 21.05.2019	Daily Settlement Price USD	CLM9 CLM9 Reuters
WTI LIGHT SWEET Futures Kontrakt	US12573F1084	USD	RON=	NYMEX NYMEX - New York Mercantile Exchange 0,00 0,04	Jan, Feb, Mar, Apr, May, Jun, Jul, Aug, Sep, Oct, Nov, Dec 21.05.2019	Daily Settlement Price USD	CLM9 CLM9 Reuters

n = nicht anwendbar

<b>OTHER INFORMATION</b>	<b>WEITERE INFORMATIONEN</b>
<b><i>Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer</i></b>	<b><i>Interessen an der Emission beteiligter natürlicher und juristischer Personen</i></b>
Concerning interests of individuals or legal entities involved in the issue as well as potential conflicts of interests resulting from this, see under "2.2.4. Risk factors relating to conflicts of interest" in Section "2.2 Factors which are material for the purpose of assessing the market risks associated with Warrants issued under the Programme" of the Base Prospectus.	In Bezug auf Interessen von an der Emission beteiligter natürlicher und juristischer Personen sowie daraus resultierender potentieller Interessenkonflikte siehe unter 2.2.4. Risikofaktoren in Bezug auf Interessenkonflikten" im Abschnitt "2.2 Faktoren, die wesentlich für die Beurteilung der mit den, unter dem Basisprospekt emittierten, Optionsscheinen verbundenen Marktrisiken sind" des Basisprospekts.
<b><i>Offer method</i></b>	<b><i>Angebotsmethode</i></b>
The Warrants are being offered over-the-counter on a continuous basis ("tap issue" ( <i>Daueremission</i> )).	Die Optionsscheine werden in einem freihändigen, fortlaufenden Angebot ( <i>Daueremission</i> ) angeboten.
The Issuer intends to offer the Warrants issued under these from 03.05.2019 to the Final Valuation Date and/or to the date of the termination of the Warrants and/or to the date on which the Issuer cease to continue the offer of the Warrants (the "Offer Period") in Austria and Romania.	Die Emittentin beabsichtigt, die unter diesen Endgültigen Bedingungen begebenen Optionsscheine vom 03.05.2019 bis zum Finalen Bewertungstag bzw. bis zum Tag der Kündigung der Optionsscheine bzw. bis zum Tag, an dem die Emittentin das Angebot der Optionsscheine nicht mehr fortsetzt, (die "Angebotsfrist") in Österreich und Rumänien anzubieten.
The Issuer reserves the right to cancel the issue of the Warrants for any reason whatsoever.	Die Emittentin behält sich das Recht vor, die Emission der Optionsscheine, gleich aus welchem Grund, zu stornieren.
<b><i>Listing and Trading</i></b>	<b><i>Börsennotierung und Handel</i></b>
Vienna Stock Exchange and Bucharest Stock Exchange.	Wiener Börse und Bukarester Börse.
<b><i>Costs and fees when purchasing the Warrants</i></b>	<b><i>Kosten und Gebühren beim Erwerb der Optionsscheine</i></b>
There are no expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser, which are charged or deducted by the Issuer.	Es bestehen keine Aufwendungen oder Steuern, die den Zeichner oder Erwerbenden von der Emittentin speziell abgezogen oder in Rechnung gestellt werden.
<b><i>Consent to use of Prospectus</i></b>	<b><i>Zustimmung zur Verwendung des Prospekts</i></b>
The Issuer consents that (i) all credit institutions	Die Emittentin erteilt (i) allen Kreditinstituten im

<p>pursuant to the Directive 2013/36/EU acting as financial intermediaries subsequently reselling or finally placing the Warrants and (ii) each further financial intermediary that is disclosed on the website of the Issuer under "www.erstegroup.com" as an intermediary that is given the Issuer's consent to the use of the Prospectus for the reselling or final placing of the Warrants (together, the "<b>Financial Intermediaries</b>") are entitled to use the Prospectus for the subsequent resale or final placement of Warrants in the Offer States.</p>	<p>Sinne der Richtlinie 2013/36/EU, die als Finanzintermediäre handeln und die Optionsscheine weiterveräußern oder endgültig platzieren und (ii) allen weiteren Finanzintermediären, die auf der Internetseite der Emittentin "www.erstegroup.com" angegeben sind als Intermediäre, denen die Emittentin ihre Zustimmung zur Verwendung des Prospekts für den Wiederverkauf und die endgültige Platzierung von Optionsscheinen erteilt hat, (die "<b>Finanzintermediäre</b>") ihre Zustimmung zur Verwendung des Prospekts für die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der Optionsscheine in den Angebotsländern.</p>
<p><b>Information relating to the Underlying</b></p>	<p><b>Angaben zum Basiswert</b></p>
<p>The information contained hereinafter about the relevant Underlying consists of excerpts and summaries of publicly available sources, which may have been translated into English language. The Issuer confirms that this information has been accurately reproduced and that – as far as the Issuer is able to ascertain from publicly accessible information available to it – no facts have been omitted, which would render the reproduced information, which may have been translated into English language inaccurate or misleading. Neither the Issuer nor the Offeror accept any other or further responsibilities in respect of this information. In particular, the Issuer does not accept any responsibility for the accuracy of the information concerning the relevant Underlying or provides any guarantee that no event has occurred which might affect the accuracy or completeness of this information.</p>	<p>Die im Folgenden über den jeweiligen Basiswert enthaltenen Angaben bestehen aus Auszügen und Zusammenfassungen von öffentlich verfügbaren Quellen, die gegebenenfalls ins Englische übersetzt wurden. Die Emittentin bestätigt, dass diese Angaben korrekt wider gegeben werden und dass, soweit der Emittentin bekannt ist und die Emittentin aus den ihr vorliegenden öffentlich zugänglichen Informationen entnehmen konnte, keine Tatsachen ausgelassen wurden, die die übernommenen und gegebenenfalls ins Englische übersetzten Informationen unkorrekt oder irreführend darstellen würden. Weder die Emittentin noch die Anbieterin übernehmen hinsichtlich dieser Information sonstige oder weiterreichende Verantwortlichkeiten. Insbesondere übernimmt die Emittentin keine Verantwortung für die Richtigkeit der den jeweiligen Basiswert betreffenden Informationen oder dafür, dass kein die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Informationen beeinträchtigendes Ereignis eingetreten ist.</p>
<p>Description of the Underlying:</p> <p>Type: Futures Contract</p> <p>Name: E-mini S&amp;P 500; WTI LIGHT SWEET</p> <p>Reference Market: CME - Chicago Mercantile Exchange   NYMEX - New York Mercantile Exchange</p> <p>Screen Page: ESM9   CLM9</p> <p>Information on the Underlying and its volatility can be obtained on the Reuters page as provided for</p>	<p>Basiswertbeschreibung:</p> <p>Typ: Futures Kontrakt</p> <p>Name: E-mini S&amp;P 500; WTI LIGHT SWEET</p> <p>Referenzmarkt: CME - Chicago Mercantile Exchange   NYMEX - New York Mercantile Exchange</p> <p>Bildschirmseite: ESM9   CLM9</p> <p>Informationen über den Basiswert sind auf der Seite von Reuters für jedes Wertpapier oder die den</p>

<p>each security or item composing the Underlying.</p> <p>The Issuer may, but is not obliged to, include additional information here as to additional provisions, relating to the Underlying including, if applicable, Index disclaimer(s).</p>	<p>Basiswert bildenden Bestandteile abrufbar.</p> <p>Die Emittentin kann, ohne dazu verpflichtet zu sein, weitere Informationen in Bezug auf die/den Basiswert(e) einfügen, einschließlich (sofern anwendbar) Index Disclaimer.</p>
<p>Information about the past and future performance and volatility of the Underlying are available in each case on the Reuters Page specified in the Contractual Terms.</p>	<p>Angaben zu der vergangenen und künftigen Wertentwicklung und Volatilität des Basiswerts sind jeweils auf der in den Vertraglichen Bedingungen genannten Reutersseite erhältlich.</p>
<p><b><i>Publication of post-issuance information</i></b></p>	<p><b><i>Veröffentlichung von Mitteilungen nach erfolgter Emission</i></b></p>
<p>Except for the notices referred to in the Terms and Conditions, the Issuer does not intend to publish any post-issuance information.</p>	<p>Die Emittentin beabsichtigt, mit Ausnahme der in den Bedingungen genannten Bekanntmachungen, keine Veröffentlichung von Informationen nach erfolgter Emission.</p>

<p align="center"><b>EXPLANATION OF MECHANISM OF WARRANTS</b></p>	<p align="center"><b>DARSTELLUNG DER FUNKTIONSWEISE DER OPTIONSSCHEINE</b></p>
<p><b>Description of Open End Turbo Long</b></p> <p>With an Open End Turbo Long, the investor can participate disproportionately (through leverage) in a positive performance of the price of the Underlying.</p> <p>However, the investor makes a leveraged loss if the performance of the price of the Underlying is negative, and takes the risk of the Open End Turbo Long expiring worthless if the price of the Underlying equals or is below the Knock-Out Barrier at any time on an Observation Date.</p> <p>In the case of exercise by the investor or ordinary termination by the Issuer, the investor receives a Cash Amount, converted into the Settlement Currency, as the case may be, corresponding to the amount (multiplied with the Multiplier) by which the Reference Price exceeds the Strike. If the price of the Underlying equals or is below the Knock-Out Barrier at any time on an Observation Date, the investors receive the Knock-Out Cash Amount and the Open End Turbo Long expires immediately. The Knock-Out Cash Amount, converted into the Settlement Currency, as the case may be, corresponds to the amount (multiplied with the Multiplier) by which the Knock-Out Reference Price exceeds the Strike on the day of the Knock-Out Event. If the Knock-Out Reference Price is equal to or below the Strike the Knock-Out Cash Amount is zero (0).</p> <p>During the lifetime, the investor does not receive any regular income (e.g. dividends or interest).</p>	<p><b>Beschreibung der Open End Turbo Long</b></p> <p>Mit Open End Turbo Long können Anleger überproportional (gehebelt) an der positiven Entwicklung des Kurses des Basiswerts partizipieren.</p> <p>Im Gegenzug nehmen Anleger aber auch gehebelt an einer negativen Entwicklung des Kurses des Basiswerts teil und tragen zudem das Risiko eines sofortigen wertlosen Verfalls des Open End Turbo Long, wenn der Kurs des Basiswerts zu irgendeinem Zeitpunkt an einem Beobachtungstag auf oder unter die Knock-Out Barriere fällt.</p> <p>Im Fall der Ausübung durch den Anleger oder nach einer ordentlichen Kündigung durch die Emittentin erhalten die Anleger als Auszahlungsbetrag, gegebenenfalls umgerechnet in die Auszahlungswährung, die (mit dem Bezugsverhältnis multiplizierte) Differenz, um die der Referenzpreis den Basispreis überschreitet. Fällt der Kurs des Basiswerts zu irgendeinem Zeitpunkt an einem Beobachtungstag auf oder unter die Knock-Out Barriere, erhält der Anleger den Knock-Out Auszahlungsbetrag und der Open End Turbo Long verfällt sofort. Der Knock-Out Auszahlungsbetrag, gegebenenfalls umgerechnet in die Auszahlungswährung, entspricht der (mit dem Bezugsverhältnis multiplizierten) Differenz, um die der Knock-Out Referenzpreis den jeweiligen Basispreis am Tag des Knock-Out Ereignisses überschreitet. Entspricht der Knock-Out Referenzpreis dem Basispreis oder ist er kleiner als dieser, beträgt der Kock-Out Auszahlungsbetrag null (0).</p> <p>Während der Laufzeit der Optionsscheine erhält der Anleger keine laufenden Zahlungen (zum Beispiel Dividenden oder Zinsen).</p>

## ANNEX - ISSUE SPECIFIC SUMMARY

*This summary (the "**Summary**") is made up of disclosure requirements known as elements (the "**Elements**"). These Elements are numbered in sections A - E (A.1 - E.7).*

*This summary contains all the Elements required to be included in a summary for this type of securities and the Issuer. As some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements.*

*Even though an Element may be required to be inserted in this summary because of the type of securities and the Issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case a short description of the Element is included in this summary with the specification of "Not applicable".*

*This Summary contains options, characterised by square brackets or typesetting in italics (other than the respective translations of specific legal terms), and placeholders regarding the Warrants to be issued under the Programme. The summary of the individual issue of Warrants will include the options relevant to this issue of Warrants as determined by the applicable Final Terms and will contain the information, which had been left blank, as completed by the applicable Final Terms.*

*Some Elements might not be uniform with regard to all individual Series of Warrants described herein. In this case the respective information relating to the individual Series of Warrants or a specific Underlying will be specified by mentioning the relevant ISIN of the Series or another unique identification feature in connection with the relevant information.*

### A.INTRODUCTION AND WARNINGS

- A.1** Warning: This summary (the "**Summary**") should be read as an introduction to the prospectus (the "**Prospectus**") of the Warrants Programme (the "**Programme**").
- Any decision by an investor to invest in Warrants issued under the Prospectus (the "**Warrants**") should be based on consideration of the Prospectus as a whole by the investor.
- Where a claim relating to the information contained in the Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the Member States of the European Economic Area, have to bear the costs of translating the Prospectus before the legal proceedings are initiated.
- Civil liability attaches only to Erste Group Bank AG ("**Erste Group Bank**"), Am Belvedere 1, A-1100 Vienna, Austria (in its capacity as issuer under the Programme, the "**Issuer**") who tabled this Summary including any translation thereof, but only if this Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Prospectus, or it does not provide, when read together with the other parts of the Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in such Warrants.
- A.2** Consent by the Issuer or person responsible for The Issuer consents that: (i) all credit institutions pursuant to the Directive 2013/36/EU acting as financial intermediaries subsequently reselling or finally placing the Warrants; and

drawing up the Prospectus to the use of the Prospectus for subsequent resale or final placement of securities by financial intermediaries and indication of the offer period within which subsequent resale or final placement of securities by financial intermediaries can be made and for which consent to use the Prospectus is given:

Any other clear and objective conditions attached to the consent which are relevant for the use of the Prospectus:

Notice in bold informing investors that, in the event of an offer being made by a financial intermediary, this financial intermediary will provide information to investors on the terms and conditions of the offer at the time the offer is made:

(ii) each further financial intermediary that is disclosed on the website of the Issuer under "www.erstegroup.com" as an intermediary that is given the Issuer's consent to the use of the Prospectus for the reselling or final placing of the Warrants (together, the "**Financial Intermediaries**") are entitled to use the Prospectus during the relevant offer period as indicated in the Final Terms during which subsequent resale or final placement of the Warrants issued under the Prospectus can be made, provided however, that the Prospectus is still valid in accordance with § 6a of the KMG which implements the Prospectus Directive.

The consent by the Issuer to the use of this Prospectus for subsequent resale or final placement of the Warrants by Financial Intermediaries has been given under the condition that: (i) potential investors will be provided with this Prospectus, any supplement hereto and the relevant Final Terms; and (ii) each of the Financial Intermediaries ensures that it will use this Prospectus, any supplement hereto and the relevant Final Terms in accordance with all applicable selling restrictions specified in this Prospectus and any applicable laws and regulations in the relevant jurisdiction.

In the Final Terms, the Issuer can determine further conditions attached to its consent which are relevant for the use of the Prospectus. The Issuer reserves the right to withdraw its consent to use the Prospectus at any time. Such withdrawal shall be published on the website of the Issuer under "www.erstegroup.com".

**In the event of an offer being made by a Financial Intermediary the Financial Intermediary shall provide information to investors on the terms and conditions of the offer at the time the offer is made.**

## **B.THE ISSUER**

**B.1** The legal and commercial name of the Issuer:

The legal name of the Issuer is "Erste Group Bank AG", its commercial name is "Erste Group". "**Erste Group**" also refers to Erste Group Bank and its consolidated subsidiaries.

**B.2** The domicile and legal form of the Issuer, the legislation under which the

Erste Group Bank is a stock corporation (*Aktiengesellschaft*) organised and operating under Austrian law, registered with the companies register (*Firmenbuch*) at the Vienna commercial court (*Handelsgericht Wien*) under the

- Issuer operates and its country or incorporation: registration number FN 33209 m. Erste Group Bank's registered office is in Vienna, Republic of Austria. It has its business address at Am Belvedere 1, A-1100 Vienna, Austria.
- B.4b** Any known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates: The past global financial crisis has led to an increase in regulatory activities at national and international levels to adopt new and more strictly enforce existing regulation for the financial industry in which the Issuer operates. Regulatory changes or enforcement initiatives could further affect the financial industry. New governmental or regulatory requirements and changes in levels of adequate capitalisation, liquidity and leverage could lead to increased capital and liquidity requirements or standards. Governmental and central bank action in response to the financial crisis could significantly affect competition and may affect investors of financial institutions.
- B.5** If the Issuer is part of a group, a description of the group and the Issuer's position within the group: "Erste Group" consists of Erste Group Bank and its subsidiaries and participations, including Erste Bank Oesterreich in Austria, Česká spořitelna in the Czech Republic, Banca Comercială Română in Romania, Slovenská sporiteľňa in the Slovak Republic, Erste Bank Hungary in Hungary, Erste Bank Croatia in Croatia, Erste Bank Serbia in Serbia and, in Austria, savings banks of the Haftungsverbund, s-Bausparkasse, Erste Group Immorent GmbH, and others. Erste Group Bank operates as the parent company of Erste Group and is the lead bank in the Austrian Savings Banks Sector.
- B.9** Where a profit forecast or estimate is made, state the figure: Not applicable; no profit forecast or estimate has been made.
- B.10** A description of the nature of any qualifications in the audit report on the historical financial information: Not applicable; there are no qualifications.
- B.12** Selected historical key financial information:

	<b>in millions of Euro (rounded)</b>	<b>31 December 2017 audited</b>	<b>31 December 2016 audited</b>
Total liabilities and equity		220,659	208,227
Total equity		18,288	16,602
Net interest income		4,353	4,375
Pre-tax result from continuing operations		2,078	1,950
Net result for the period		1,668	1,537
Net result attributable to owners of the parent		1,316	1,265

Source: Audited Consolidated Financial Statements 2017

	<b>in millions of Euro (rounded)</b>	<b>31 March 2018 unaudited</b>	<b>31 December 2017 audited*)</b>
Total liabilities and equity		230,018	220,659
Total equity		17,996	18,288

in millions of Euro (rounded)	31 March 2018 unaudited	31 March 2017 unaudited*)
Net interest income	1,082.6	1,051.3
Pre-tax result from continuing operations	517.2	434.7
Net result for the period	402.6	339.0
Net result attributable to owners of the parent	332.6	262.2

Source: Unaudited Interim Condensed Consolidated Financial Statements as of 31 March 2018 with comparative financial information for the first quarter in 2017 and the year ended 31 December 2017, respectively

\*) Since 1 January 2018 Erste Group applies the IFRS 9 "Financial Instruments". The comparative figures for 2017 were not adjusted and are based on the assessment requirements of IAS 39 (as replaced by IFRS 9).

in millions of Euro (rounded)	31 December 2018 audited	31 December 2017 audited
Total liabilities and equity	236,792	220,659
Total equity	18,869	18,288
Net interest income	4,582	4,353
Pre-tax result from continuing operations	2,495	2,078
Net result for the period	2,163	1,668
Net result attributable to owners of the parent	1,793	1,316

Source: Audited Consolidated Financial Statements 2018

In January 2016, the International Accounting Standards Board (IASB) issued IFRS 16 (*Leases*) which is mandatorily effective for the first time for annual periods beginning on or after 1 January 2019. Based on currently available information, Erste Group estimates at the transition date to IFRS 16 that the right of use assets and lease liabilities will increase the balance sheet by an amount of approximately EUR 500 million.

Statement with regard to no material adverse change in the prospects of the issuer since the date of its last published audited financial statements or a description of any material adverse change:

There has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since 31 December 2018.

Description of significant changes in the financial or trading position subsequent to the period covered by the historical financial information:

Not applicable. There has been no significant change in the financial position of the Issuer since 31 December 2018.

**B.13**

Description of any recent events

Not applicable; there are no recent events particular to the Issuer that are to a material extent relevant to the evaluation

particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency:

- of the Issuer's solvency.
- B.14** If the Issuer is part of a group any dependency upon other entities within the group: The Issuer is the parent company of Erste Group and thus dependent on the business results of the operations of all of its affiliates, subsidiaries and group companies.
- B.15** A description of the Issuer's principal activities: Erste Group provides a full range of banking and financial services, including deposit and current account products, mortgage and consumer finance, investment and working capital finance, private banking, investment banking, asset management, project finance, international trade finance, trading, leasing and factoring.
- B.16** To the extent known to the Issuer, state whether the Issuer is directly or indirectly owned or controlled and by whom and describe the nature of such control: As of the date of this Prospectus, 29.7% of the shares in Erste Group Bank were attributable to DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung ("**Erste Stiftung**"). This comprises an 11.2% economic interest of Erste Stiftung as well as shares attributable to Erste Stiftung through syndicate agreements concluded with CaixaBank, S.A., the Austrian savings banks and other parties (i.e. the Sparkassenstiftungen and Anteilsverwaltungssparkassen, and Wiener Städtische Wechselseitiger Versicherungsverein – Vermögensverwaltung – Vienna Insurance Group), which held 9.9%, 5.5% and 3.1%, respectively. The free float amounts to 70.3% (of which 47.3% were held by institutional investors, 5.0% by Austrian retail investors, 10.0% by unidentified international institutional and private investors, 3.1% by identified trading (including market makers, prime brokerage, proprietary trading, collateral and stock lending), 4.2% by BlackRock Inc. and 0.7% by Erste Group's employees) (all numbers are rounded).

## C.SECURITIES

- C.1** Description of the type and the class of the securities being offered and/or admitted to trading, including any security identification number:
- Type of Warrants**  
The Warrants are Open End Turbo Long Warrants.
- Form of Warrants**  
Each Series of the Warrants will be represented by a global note.
- Security identification number**  
ISIN(s):  
AT0000A28602  
AT0000A28610  
AT0000A28628
- C.2** Currency of the securities issue: The specified Currency of the Warrants is RON
- C.5** Description of any restrictions on the free transferability of the securities: Each Warrant is transferable in a number equal to the Minimum Trading Number as specified in the Final Terms or an integral multiple thereof and in accordance with the laws applying in each case and, where relevant, the respective applicable regulations and procedures of the securities depositary in whose records the transfer is registered.
- C.8** Description of the **Rights attached to the Securities**

rights attached to the securities including ranking and limitation to those rights:

Each Warrant provides its respective holders, a claim for payment of a cash amount, as described in detail under C.15.

#### **Status of the Securities**

The Warrants will constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer.

#### **Rank**

The Warrants are ranking pari passu among themselves and pari passu with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer except for any obligations preferred by law.

#### **Limitations to the Rights**

The Issuer is entitled to terminate the Warrants and to adjust the Terms and Conditions under to the conditions set out in the Terms and Conditions.

#### **Governing law**

Form and content of the Securities as well as all rights and obligations under the Securities are determined in every respect by the laws of Austria.

#### **Place of jurisdiction**

To the extent permitted by mandatory law, the courts competent for Vienna, Inner City, shall have exclusive jurisdiction, provided that the Issuer shall be entitled to bring proceedings in any other competent court. The submission to the jurisdiction of the courts of Vienna shall not limit the right of any Warrant Holder to take proceedings in a place of consumer jurisdiction if and to the extent mandated by applicable statute.

**C.11** Indication as to whether the securities offered are or will be the object of an application for admission to trading, with a view to their distribution in a regulated market or other equivalent markets with indication of the markets in question:

Application has been made to list the Warrants on the regulated market of the Bucharest Stock Exchange and regulated market of the Vienna Stock Exchange. Reference to regulated and/or unregulated market is solely for the purposes of Directive 2014/65/EU.

**C.15** A description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument(s), unless the securities have a denomination of at least EUR 100 000:

#### **Description of Open End Turbo Long**

With an Open End Turbo Long, the investor can participate disproportionately (through leverage) in a positive performance of the price of the Underlying.

However, the investor makes a leveraged loss if the performance of the price of the Underlying is negative, and takes the risk of the Open End Turbo Long expiring worthless if the price of the Underlying equals or is below the Knock-Out Barrier at any time on an Observation Date.

In the case of exercise by the investor or ordinary termination by the Issuer, the investor receives a Cash Amount, converted into the Settlement Currency, as the

case may be, corresponding to the amount (multiplied with the Multiplier) by which the Reference Price exceeds the Strike. If the price of the Underlying equals or is below the Knock-Out Barrier at any time on an Observation Date, the investors receive the Knock-Out Cash Amount and the Open End Turbo Long expires immediately. The Knock-Out Cash Amount, converted into the Settlement Currency, as the case may be, corresponds to the amount (multiplied with the Multiplier) by which the Knock-Out Reference Price exceeds the Strike on the day of the Knock-Out Event. If the Knock-Out Reference Price is equal to or below the Strike the Knock-Out Cash Amount is zero (0).

During the lifetime, the investor does not receive any regular income (e.g. dividends or interest).

- |             |   |  |
|-------------|---|--|
| <b>C.16</b> | The expiration or maturity date of the derivative securities - the exercise date or final reference date: | Repayment Date(s): open end<br>Final Valuation Date(s): open end   |
| <b>C.17</b> | A description of the settlement procedure of the derivative securities:                                   | Any cash amounts payable by the Issuer shall be transferred to the relevant Clearing System for distribution to the Warrant Holders.   |
| <b>C.18</b> | A description of how the return on derivative securities takes place:                                     | In the case of American Exercise the option right may be exercised by the Warrant Holder on a business day within the exercise period. In order to exercise the option right effectively a declaration signed with legally-binding effect must have been submitted to the paying agent including, inter alia, the name of the Warrant Holder, the designation and number of the Warrants and information on a suitable bank account to which the Cash amount is to be credited. Any option rights not exercised effectively during the exercise period shall be deemed to be exercised on the last day of the exercise period, if the cash amount is positive. |
| <b>C.19</b> | The exercise price or the final reference price of the underlying:  | Underlying Price on the Final Valuation Date (Reference Price): Daily Settlement Price   |
| <b>C.20</b> | A description of the type of the underlying and where the information on the underlying can be found:     | Type: Futures Contract<br>Name: E-mini S&P 500; WTI LIGHT SWEET<br>Reference Market: CME - Chicago Mercantile Exchange   NYMEX - New York Mercantile Exchange<br>Screen Page: ESM9   CLM9<br><br>Information on the Underlying and its volatility can be obtained on the Reuters page as provided for each security or item composing the Underlying.  |

## D.RISKS

### D.2 Key information on the key risks that are specific to the Issuer

### **Risks related to the business of Erste Group**

- Difficult macroeconomic and financial market conditions may have a material adverse effect on Erste Group's business, financial condition, results of operations and prospects.
- Erste Group has been and may continue to be affected by the European sovereign debt crisis, and it may be required to take impairments on its exposures to the sovereign debt of certain countries.
- Erste Group has experienced, and may in the future continue to experience deterioration in credit quality, particularly as a result of financial crises or economic downturns.
- Erste Group is subject to significant counterparty risk, and defaults by counterparties may lead to losses that exceed Erste Group's provisions.
- Erste Group's hedging strategies may prove to be ineffective.
- Erste Group is generally exposed to market volatility when it comes to loans covered by real estate collateral.
- Market fluctuations and volatility may adversely affect the value of Erste Group's assets, reduce profitability and make it more difficult to assess the fair value of certain of its assets.
- Erste Group is subject to the risk that liquidity may not be readily available.
- Rating agencies may suspend, downgrade or withdraw a credit rating of Erste Group Bank and/or a local entity that is part of Erste Group or a country where Erste Group is active, and such action might negatively affect the refinancing conditions for Erste Group Bank, in particular its access to debt capital markets.
- New governmental or regulatory requirements and changes in perceived levels of adequate capitalisation and leverage could subject Erste Group to increased capital requirements or standards and require it to obtain additional capital or liquidity in the future.
- The Issuer is subject to the risk of changes in the tax framework, in particular regarding bank tax and the introduction of a financial transaction tax.
- The Issuer may not be able to meet the minimum requirement for own funds and eligible liabilities.
- The Issuer is obliged to contribute to the Single Resolution Fund (SRF) and to *ex ante* financed funds of the deposit guarantee scheme of the savings bank sector on an annual basis.
- Erste Group's risk management strategies, techniques and internal control procedures may leave it exposed to unidentified or unanticipated risks.
- Erste Group's business entails operational risks.
- Any failure or interruption in or breach of Erste Group's information systems, and any failure to update such systems, may result in lost business and other losses.
- Erste Group may have difficulty recruiting new talent or retaining qualified employees.
- Erste Group Bank may be required to provide financial support to troubled banks in the Haftungsverbund, which could result in significant costs and a diversion of resources from other activities.
- Changes in interest rates are caused by many factors beyond Erste Group's

control, and such changes can have significant adverse effects on its financial results, including net interest income.

- Since a large part of Erste Group's operations, assets and customers are located in CEE countries that are not part of the Eurozone, Erste Group is exposed to currency risks.
- Erste Group Bank's profit can be lower or even negative.
- A change of the ECB's collateral standards could have an adverse effect on the funding of Erste Group and access to liquidity.
- Erste Group operates in highly competitive markets and competes against large international financial institutions as well as established local competitors.
- Erste Group Bank's major shareholder may be able to control shareholder actions.
- Compliance with applicable rules and regulations, in particular on anti-money laundering and anti-terrorism financing, anti-corruption and fraud prevention, economic sanctions and tax as well as capital markets (securities and stock exchange related) involve significant costs and efforts and non-compliance may have severe legal and reputational consequences for Erste Group.
- Changes in consumer protection laws as well as the application or interpretation of such laws might limit the fees and other pricing terms that Erste Group may charge for certain banking transactions and might allow consumers to claim back certain of those fees and interest already paid in the past.
- The integration of potential future acquisitions may create additional challenges.

#### **Risks related to the markets in which Erste Group operates**

- The departure of any one or more countries from the Eurozone could have unpredictable consequences for the financial system and the greater economy, potentially leading to declines in business levels, write-downs of assets and losses across Erste Group's business.
- Erste Group operates in emerging markets that may experience rapid economic or political changes, either of which may adversely impact its financial performance and results of operations.
- Committed EU funds may not be released or further aid programmes may not be adopted by the EU and/or international credit institutions.
- Loss of customer confidence in Erste Group's business or in banking businesses generally could result in unexpectedly high levels of customer deposit withdrawals, which could have a material adverse effect on Erste Group's results, financial condition and liquidity.
- Liquidity problems experienced by certain CEE countries may adversely affect the broader CEE region and could negatively impact Erste Group's business results and financial condition.
- Governments in countries in which Erste Group operates may react to financial and economic crises with increased protectionism, nationalisations or similar measures.
- Erste Group may be adversely affected by slower growth or recession in the

banking sector in which it operates as well as slower expansion of the Eurozone and the EU.

- The legal systems and procedural safeguards in many CEE countries and, in particular, in the Eastern European countries are not yet fully developed.
- Applicable bankruptcy laws and other laws and regulations governing creditors' rights in various CEE countries may limit Erste Group's ability to obtain payments on defaulted loans and advances.
- Erste Group may be required to participate in or finance governmental support programs for credit institutions or finance governmental budget consolidation programmes, through the introduction of banking taxes and other levies.

**D.3, D.6 Key information on the key risks that are specific to the securities**

**RISK WARNING: Investors should be aware that they may lose the value of their entire investment or part of it, as the case may be. However, each investor's liability is limited to the value of his investment (including incidental costs).**

**General risk factors**

- Warrants are particularly highly risky instruments to invest in. Compared to other capital investments, the risk of loss - up to the total loss of the invested capital including the related transaction costs - is particularly high; Warrants typically do not yield any current income. Investors should note that the exercise of the Warrants may in accordance with the Issue Specific Conditions in the Final Terms be restricted during certain periods or when certain conditions are fulfilled.
- Due to the leverage effect Warrants involve disproportionate risks of loss compared to a direct investment in the Underlying.
- Warrants may have no liquidity or the market for such Warrants may be limited and this may adversely impact their value or the ability of the Warrant Holders to dispose of them.
- Warrant Holders should consider that both price changes (or even the absence of an expected price change) of the Underlying and changes of the time value of the Warrant can reduce the value of the Warrant disproportionately and even render it worthless.
- The Performance of the Warrants is linked to the performance of the Underlying which may be affected by national and international financial, political, military or economic events, including governmental actions, or by the activities of participants in the relevant markets -- any of these events or activities may adversely affect the value of the Warrants.
- If an Underlying is linked with emerging markets, a Warrant Holder must expect considerable political and economic uncertainty, which may significantly affect the market price development of the Warrants.
- Where payments under the Warrants will be made in a currency which is different from the currency of the Underlying and such Warrants do not have a "quanto feature", the Warrant Holders are exposed also to the performance of the currency of the Underlying against the currency of the Warrants, which cannot be predicted. Furthermore, the Warrant Holder bears a currency risk if the account of the Warrant Holder to which the Cash Amount is paid is held in a currency other than the currency of the Warrants.
- Warrant Holders should be aware that they may not be able to hedge their

exposure from the Warrants.

- A credit financing of the acquisition of Warrants significantly increases the maximum possible loss.
- Hedging transactions concluded by the Issuer may influence the market price of the Warrants.
- Incidental costs on any income reduce any Warrant Holders' profits.
- Warrant Holders are exposed to the risk of wrong assessment of the Warrants' liquidity due to the issue size.
- Market disruptions, adjustment measures and termination rights may negatively affect the rights of the Warrant Holders.
- Corrections, changes, or amendments to the Terms and Conditions may be detrimental to the Warrant Holders.
- Changes in tax law may negatively affect the Warrant Holders.
- Warrants may not be appropriate to hedge exposures.
- There is a risk that trading in the Warrants or Underlying will be suspended, interrupted or terminated.
- Due to future money depreciation (inflation), the real yield of an investment may be reduced.
- Investors have to rely on the functionality of the relevant clearing system.
- Credit ratings may not reflect all risks.
- Legal investment considerations may restrict certain investments.
- An Austrian court can appoint a trustee (*Kurator*) for the Warrants to exercise the rights and represent the interests of Warrant Holders on their behalf in which case the ability of Warrant Holders to pursue their rights under the Warrants individually may be limited.
- Risks related to Dividend Equivalent Payments.
- The Warrants may be subject to write-down or conversion to equity upon the occurrence of a certain trigger event, which may result in Warrant Holders losing some or all of their investment in the Warrants (statutory loss absorption).
- The Issuer may be subject to resolution powers which may also have a negative impact on the Warrants.
- The Issuer is not prohibited from issuing further debt instruments or incurring further liabilities.
- In the case of the Issuer's insolvency, deposits have a higher ranking than the claims of the Warrant Holders under the Warrants.

### **Risk factors relating to certain types of Warrants**

#### **Specific risks associated with Open End Turbo Long and Open End Turbo Short**

*Risk factors relating to the term of the Warrants or to the Issuer's ability to terminate*

In the case of Turbos with an unlimited term the Warrants do not have a fixed term (Open End). The term of the Warrants begins on the First Settlement Date and ends either (i) when a term-ending event defined in the Terms and Conditions (e.g. Knock-Out Event) occurs, or (ii) when exercised by the Warrant Holder, or (iii) when the Warrants are terminated by the Issuer pursuant to the Terms and Conditions. Investors should note that the Issuer has the right to terminate the

Warrants extraordinarily pursuant to the Terms and Conditions, for example in the case of trading disruptions in the Underlying or in financial instruments linked to the Underlying (including the futures and lending market) or if an Additional Disruption Event exists. The Issuer furthermore has the right to terminate the Warrants ordinarily by announcement pursuant to the Terms and Conditions.

Investors should note that the Issuer may exercise its termination right in its reasonable discretion and is not subject to any commitments regarding the exercise of its termination right. The exercise of the termination right may occur on every day.

Therefore, investors should not rely on being able to hold a position in the Warrants for a longer period of time.

*Risk of a total loss in the case of the occurrence of a Knock-Out Event*

Investors in Open End Turbos bear the risk that the Open End Turbo Warrants expire worthless during their term, if a so-called Knock-Out Event has occurred.

A Knock-Out Event occurs, if an event defined in the Terms and Conditions occurs, which relates to the development of the price of the Underlying compared to a predefined price or value threshold (the so-called "Knock-Out Barrier"). If a Knock-Out Event occurs, the term of the Warrants ends automatically, the Option Right or the right to payment of a Cash Amount expires automatically and the Open End Turbos expire and are repaid at the Knock-Out Cash Amount which could be zero. Investors should note in this context that the market price of the Open End Turbos is reduced disproportionately compared to classical Warrants, if the price of the Underlying approaches the Knock-Out Barrier.

It must be noted that in the case of Open End Turbo Long, the probability that a Knock-Out Event occurs is increased due to the recurring adjustment of the Knock-Out Barrier while the price of the Underlying remains constant. In the case of Open End Turbo Short, the probability that a Knock-Out Event occurs is increased due to the recurring adjustment of the Knock-Out Barrier, while the price of the Underlying remains constant, if the Refinancing Rate falls below the Readjustment Factor. The longer an investor holds the Open End Turbos in these cases, the higher is the risk of loss of the invested capital. In the case of Open End Turbo linked to Currency Exchange Rates, the risk that a Knock-Out Event occurs increases, if the difference between the Refinancing Rate and the Foreign Currency Refinancing Rate is increased (Open End Turbo Long) or decreased (Open End Turbo Short). The recurring adjustment of the Knock-Out Barrier is made on the basis of the respective Current Strike. The Strike is also adjusted on each Dividend Record Date. In the course of this adjustment of the Strike any dividends or cash amounts equivalent to dividends will be taken into account (also considering the relevant Dividend Factor). As a consequence, in the case of Open End Turbo Long linked to performance indices, the Current Strike and accordingly the Knock-Out Barrier will increase, so that the probability of the occurrence of a Knock-out Event increases. The effect will be greater, the higher the dividends and/or the dividend taxation.

Investors cannot rely on being able to sell their Warrants at all or at all times prior to the occurrence of a Knock-Out-Event. Investors should consider in this context that the Issuer does not commit or is not under any obligation legally or otherwise towards the Warrant Holders to quote bid and ask prices for the Open End Turbos. Investors cannot rely on being able to exercise their Option Rights at all or at all times prior to the occurrence of a Knock-Out Event. Even if all other exercise preconditions set forth in the Terms and Conditions are fulfilled, an exercise is impossible on the day on which a Knock-Out Event occurs. All submitted Exercise Notices that have not been executed become automatically void on the occurrence of the Knock-Out Event.

*Return and reinvestment risk in the case of ordinary termination by the Issuer*

Warrant Holders should note that the term of the open-end Warrants is generally unlimited. The term of the open-end Warrants may, however, be terminated through an ordinary termination by the Issuer in accordance with the Terms and Conditions. In these cases, the Warrant Holder bears the risk that its expectations with respect to an increase in the market price of the open-end Warrants can no longer be satisfied due to the termination of the term. It must furthermore be

considered in the case of a termination that the Warrant Holder bears the reinvestment risk. This means that the Warrant Holder may only be able to reinvest the Termination Amount to be paid by the Issuer in the case of a termination on less favourable market terms compared to those existing when the open end Warrant was acquired.

#### *Factors affecting the market price during the term of the Open End Turbos*

The market price of the Open End Turbos during the term depends in particular on the price of the Underlying during the term. Generally, the market price of the Open End Turbos falls when the price of the Underlying falls (Open End Turbo Long) or rises (Open End Turbo Short). A falling or rising of the price of the Underlying regularly has a disproportionately higher effect on the market price of the Open End Turbos compared to the Underlying.

In the case of Open End Turbos, the features Strike and Knock-Out Barrier are adjusted at least once a week. Due to these adjustments, the market price of the Open End Turbos may decline irrespective of the performance of the Underlying, i.e. the market price of the Open End Turbos depends, for example, also on the interest rate level and any dividends and/or dividend taxation, if applicable. In addition, the volatility of the Underlying may also affect the pricing of the Open End Turbos.

#### *Risk related to the Open End Turbos related to futures contracts with Transaction Fee*

In the case of Open End Turbos related to futures contracts, it is to be noted that a "Transaction Fee" may be calculated to cover the transaction costs arising from the Rollover. The amount of such Transaction Fee is based on a number per futures contract, expressed in the Reference Currency. The application of the Multiplier to these transaction costs leads to a loss in value of the Warrants if the Transaction Fee is greater than zero (0). It must further be noted that the Transaction Fee is incurred both in respect of the purchase and the sale of the futures contracts on a Rollover, so the determination of the applicable Multiplier has to be considered twice.

### **Risk factors relating to certain types of Underlyings**

Depending on the Underlying to which the Warrants give exposure, investors are exposed to further risks stemming from the type of Underlying and the behaviour of its market prices as the Cash Amount an Investor may receive according to the terms and conditions of the Warrant depends on the development of the price of the Underlying. The types of Underlyings foreseen in this Programme differ significantly as per their typical price volatility. Investors should only invest in Warrants if they are familiar with the relevant Underlying and have a comprehensive understanding of the type of Underlying itself, the market and other rules of the relevant Underlying as this is prerequisite to understand the risks associated with the Warrants; a lack of such understanding may have material adverse effects for the respective investor and result in losing such investors investment entirely or partly.

### **Risk factors relating to conflicts of interest**

Investors are exposed to the risk that direct or indirect actions of the Issuer have negative effects on the market price of the Warrants or otherwise negatively affect the Warrant Holders and conflicts of interest may make such actions more likely; for a description of possible conflicts of interest, please see E.4 below.

## E.OFFER

- E.2b** Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks: The issue of the Warrants is part of the ordinary business activity of the Issuer and is undertaken solely to generate profits which is also the reason for the offer.
- E.3** Description of the terms and conditions of the offer: **Terms and conditions to which the offer is subject**  
Not applicable; there are no conditions to which the offer is subject.  
Individual issues of Warrants will be offered permanently (*Daueremissionen*, "**tap issue**").  
The Warrants will be offered in the Offer State(s) starting: 3 May 2019.  
The Issue Date is 3 May 2019.  
**Selling restrictions**  
Warrants may be offered, sold, or delivered within a jurisdiction or originating from a jurisdiction only, if this is permitted pursuant to applicable laws and other legal provisions and if no obligations arise for the Issuer.  
The Warrants have not been and will not be registered under the Securities Act and may include Warrants in bearer form that are subject to U.S. tax law requirements. Warrants may not be offered, sold or delivered within the United States or, for the account and benefit of U.S. persons.  
**Initial Issue Price, costs and taxes when purchasing the Warrants**  
The Initial Issue Prices are:  
16.02 (AT0000A28602)  
43.48 (AT0000A28610)  
34.97 (AT0000A28628)
- E.4** Description of any interest that is material to the issue/offer including conflicting interest: The Issuer may from time to time act in other capacities with regard to the Warrants, such as calculation agent or market maker/specialist which allow the Issuer to calculate the value of the Underlying or any other reference asset or determine the composition of the Underlying, which could raise conflicts of interest where securities or other assets issued by the Issuer itself or a group company can be chosen to be part of the Underlying, or where the Issuer maintains a business relationship with the issuer or obligor of such securities or assets.  
The Issuer may from time to time engage in transactions involving the Underlying for its proprietary accounts and for accounts under its management. Such transactions may have a positive or negative effect on the value of the Underlying or any other reference asset and consequently upon the value of the Warrants.  
The Issuer may issue other derivative instruments in respect of the Underlying and the introduction of such competing products into the marketplace may affect the value of the Warrants.  
The Issuer may use all or some of the proceeds received from the sale of the Warrants to enter into hedging

transactions which may affect the value of the Warrants. The Issuer may acquire non-public information with respect to the Underlying, and the Issuer does not undertake to disclose any such information to any Warrant Holder. The Issuer may also publish research reports with respect to the Underlying. Such activities could present conflicts of interest and may affect the value of the Warrants.

**E.7** Estimated expenses charged to the investor by the Issuer or the offeror: Not applicable as no such expenses will be charged to the investor by the Issuer or the offeror/s.

The following translation of the original summary and of the original risk factors of the Prospectus has not been approved by the FMA. Further, the FMA did not review its consistency with the original parts of the Prospectus.

Die folgende Übersetzung der originalen Zusammenfassung und der originalen Risikofaktoren des Prospekts wurde nicht von der FMA gebilligt. Auch die Übereinstimmung mit den originalen Abschnitten des Prospekts wurde nicht von der FMA geprüft.

## GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY

*Diese Zusammenfassung (die "Zusammenfassung") setzt sich aus als Schlüsselinformationen (die "Schlüsselinformationen") bezeichneten geforderten Angaben zusammen. Diese Schlüsselinformationen sind in den Abschnitten A - E (A.1 - E.7) nummeriert.*

*Diese Zusammenfassung enthält all die geforderten Schlüsselinformationen, die in einer Zusammenfassung für diese Art der Wertpapieren und der Emittentin einzubeziehen sind. Da gewisse Schlüsselinformationen nicht adressiert werden müssen, können Lücken in der Nummerierung der Schlüsselinformationen vorhanden sein.*

*Auch wenn grundsätzlich eine Schlüsselinformation aufgrund der Art der Wertpapiere und der Emittentin in dieser Zusammenfassung aufzuführen wäre, ist es möglich, dass hinsichtlich dieser Schlüsselinformation keine relevanten Angaben gemacht werden können. In einem solchen Fall wird eine kurze Beschreibung der Schlüsselinformation in dieser Zusammenfassung mit dem Hinweis "Nicht anwendbar" aufgenommen.*

*Diese Zusammenfassung enthält Optionen, die in eckige Klammern gesetzt oder kursiv geschrieben werden (neben den entsprechenden Übersetzungen einzelner rechtlicher Begriffe) und Platzhalter in Bezug auf die unter dem Programm zu begebenden Optionsscheine. Die Zusammenfassung der einzelnen Emission von Optionsscheinen wird die einzelnen für die Optionsscheine anwendbaren Optionen beinhalten, gemäß den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen, und wird die Informationen, die frei gelassen wurden, wie durch die maßgeblichen Endgültigen Bedingungen ergänzt, enthalten.*

*Einige Schlüsselinformationen können in Bezug auf einzelne in diesem Zusammenhang beschriebenen Serien von Optionsscheinen voneinander abweichen. In diesem Fall wird die entsprechende Angabe bezüglich der einzelnen Serie von Optionsscheinen oder eines bestimmten Basiswerts durch die Erwähnung der entsprechenden ISIN der Serie oder eines anderen eindeutigen Identifikationsmerkmals in Zusammenhang mit dieser Angabe kenntlich gemacht.*

### A.EINLEITUNG UND WARNHINWEISE

**A.1** Warnhinweis: Diese Zusammenfassung (die "**Zusammenfassung**") ist als Einführung zu dem Prospekt (der "**Prospekt**") über das Optionsscheine Programm (das "**Programm**") zu lesen.

Jede Entscheidung des Anlegers über eine Investition in unter diesem Prospekt begebene Optionsscheine (die "**Optionsscheine**") sollte sich auf eine Berücksichtigung des Prospekts als Ganzen stützen.

Für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche aufgrund

der in dem Prospekt enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, könnte der als Kläger auftretende Anleger nach den nationalen Rechtsvorschriften des jeweiligen Mitgliedsstaates des Europäischen Wirtschaftsraumes die Kosten für die Übersetzung des Prospekts vor Prozessbeginn zu tragen haben.

Nur die Erste Group Bank AG ("**Erste Group Bank**"), Am Belvedere 1, A-1100 Wien, Österreich (in ihrer Funktion als Emittentin unter dem Programm, die "**Emittentin**") kann für den Inhalt dieser Zusammenfassung einschließlich der Übersetzung hiervon haftbar gemacht werden, jedoch nur für den Fall, dass diese Zusammenfassung irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird, oder sie, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird, nicht alle erforderlichen Schlüsselinformationen vermittelt, um Anleger bei der Prüfung der Frage, ob sie in die betreffenden Wertpapiere investieren sollten, behilflich zu sein.

**A.2** Zustimmung der Emittentin oder der für die Erstellung des Prospekts verantwortlichen Person zur Verwendung des Prospekts für die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung von Wertpapieren durch Finanzintermediäre und Angabe der Angebotsfrist, innerhalb derer die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung von Wertpapieren durch Finanzintermediäre erfolgen kann und für die die Zustimmung zur Verwendung des Prospekts erteilt wird:

Die Emittentin erteilt: (i) allen Kreditinstituten im Sinne der Richtlinie 2013/36/EU, die als Finanzintermediäre handeln und die Optionsscheine weiterveräußern oder endgültig platzieren und (ii) allen weiteren Finanzintermediären, die auf der Internetseite der Emittentin "[www.erstegroup.com](http://www.erstegroup.com)" angegeben sind als Intermediäre, denen die Emittentin ihre Zustimmung zur Verwendung des Prospekts für den Wiederverkauf und die endgültige Platzierung von Optionsscheinen erteilt hat, (zusammen die "**Finanzintermediäre**") ihre Zustimmung zur Verwendung des Prospekts für die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der unter dem Prospekt begebenen Optionsscheine während des maßgeblichen Angebotszeitraums, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, vorausgesetzt, dass der Prospekt zu diesem Zeitpunkt gemäß § 6a KMG, das die Prospekttrichtlinie umsetzt, noch gültig ist.

Alle sonstigen klaren und objektiven Bedingungen, an die die Zustimmung gebunden ist und die für die Verwendung des Prospekts relevant sind:

Die Zustimmung der Emittentin zur Verwendung dieses Prospekts für die Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der Optionsscheine durch Finanzintermediäre wurde unter der Voraussetzung erteilt, dass: (i) dieser Prospekt einschließlich etwaiger Nachträge und der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen künftigen Anlegern zur Verfügung gestellt wird; und (ii) jeder Finanzintermediär sicherstellt, dass er nur im Einklang mit allen maßgeblichen in diesem Prospekt enthaltenen Verkaufsbeschränkungen und allen in der maßgeblichen Jurisdiktion anwendbaren Gesetzen und Verordnungen von diesem Prospekt einschließlich etwaiger Nachträge und von den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen Gebrauch machen

wird.

In den endgültigen Bedingungen kann die Emittentin weitere Bedingungen für ihre Zustimmung zur Verwendung des Prospekts festlegen. Die Emittentin behält sich das Recht vor, ihre Zustimmung zur Verwendung des Prospekts jederzeit zu widerrufen. Der Widerruf wird auf der Internetseite der Emittentin unter "www.erstegroup.com" veröffentlicht.

Deutlich hervorgehobener Hinweis für die Anleger, dass Informationen über die Bedingungen des Angebots eines Finanzintermediärs von diesem zum Zeitpunkt der Vorlage des Angebots zur Verfügung zu stellen sind:

**Im Falle eines Angebots durch einen Finanzintermediär, hat der Finanzintermediär den Anlegern Informationen über die Bedingungen des Angebots zum Zeitpunkt der Vorlage des Angebots zur Verfügung zu stellen.**

## B.DIE EMITTENTIN

- B.1** Gesetzliche und kommerzielle Bezeichnung: Die gesetzliche Bezeichnung der Emittentin ist "Erste Group Bank AG", ihre kommerzielle Bezeichnung lautet "Erste Group". **"Erste Group"** bezieht sich auch auf die Erste Group Bank und ihre konsolidierten Tochtergesellschaften.
- B.2** Sitz und Rechtsform der Emittentin, das für die Emittentin geltende Recht und Land der Gründung der Gesellschaft: Die Erste Group Bank ist eine nach österreichischem Recht organisierte und österreichischem Recht unterliegende Aktiengesellschaft, die im Firmenbuch des Handelsgerichts Wien unter der Firmenbuchnummer FN 33209 m eingetragene ist. Der Sitz der Erste Group Bank liegt in Wien, Österreich. Sie hat ihre Geschäftsanschrift unter der Adresse Am Belvedere 1, A-1100 Wien, Österreich.
- B.4b** Alle bereits bekannten Trends, die sich auf die Emittentin und die Branchen, in denen sie tätig ist, auswirken: Die jüngste weltweite Finanzkrise führte sowohl national wie international zu zunehmenden Bestrebungen seitens der Aufsichtsbehörden, neue Beschränkungen für die Finanzbranche, der die Emittentin angehört, einzuführen und bestehende restriktiver zu handhaben. Aufsichtsrechtliche Änderungen oder Initiativen zur Durchsetzung aufsichtsrechtlicher Bestimmungen könnten die Finanzbranche weiter negativ beeinträchtigen. Neue gesetzliche oder aufsichtsrechtliche Erfordernisse und eine Änderung des für angemessen angenommenen Niveaus für Eigenmittel, Liquidität und Leverage könnten zu höheren Anforderungen an und Standards für Eigenmittel und Liquidität führen. Von der Finanzkrise ausgelöste Handlungen von Regierungen und Zentralbanken könnten die Wettbewerbssituation maßgeblich beeinträchtigen und die Anleger, die in Finanzinstituten veranlagt sind, beeinflussen.
- B.5** Ist die Emittentin Teil einer Gruppe, eine Beschreibung der Gruppe und der Stellung der Emittentin innerhalb dieser Gruppe: Die "Erste Group" besteht aus der Erste Group Bank und ihren Tochterunternehmen und Beteiligungen, einschließlich Erste Bank Oesterreich in Österreich, Česká spořitelna in der Tschechischen Republik, Banca Comercială Română in Rumänien, Slovenská sporiteľňa in der Slowakischen Republik, Erste Bank Ungarn in Ungarn, Erste Bank Kroatien in Kroatien, Erste Bank Serbien in Serbien und, in

Österreich den Sparkassen des Haftungsverbands, s-Bausparkasse, Erste Group Immorent GmbH und weiterer. Die Erste Group Bank fungiert als Muttergesellschaft der Erste Group und ist das Spitzeninstitut des österreichischen Sparkassensektors.

**B.9** Gewinnprognosen und -schätzungen: Nicht anwendbar; Es wurde keine Gewinnprognose oder -schätzung abgegeben.

**B.10** Art etwaiger Ein-schränkungen der Bestätigungsvermerke zu den historischen Finanzinformationen: Nicht anwendbar; es bestehen keine Einschränkungen der Bestätigungsvermerke.

<b>B.12</b>	Ausgewählte historische Finanzinformationen:	<b>in Millionen Euro (gerundet)</b>	<b>31.12.2017 geprüft</b>	<b>31.12.2016 geprüft</b>
	Summe der Verbindlichkeiten und Eigenkapital		220.659	208.227
	Gesamtes Eigenkapital		18.288	16.602
	Zinsüberschuss		4.353	4.375
	Ergebnis vor Steuern aus fortzuführenden Geschäftsbereichen		2.078	1.950
	Periodenergebnis		1.668	1.537
	Eigentümern des Mutterunternehmens zuzurechnendes Periodenergebnis		1.316	1.265

Quelle: Geprüfter konsolidierter Jahresabschluss 2017

	<b>in Millionen Euro (gerundet)</b>	<b>31.3.2018 ungeprüft</b>	<b>31.12.2017 geprüft*)</b>
Summe der Verbindlichkeiten und Eigenkapital		230.018	220.659
Gesamtes Eigenkapital		17.996	18.288
	<b>in Millionen Euro (gerundet)</b>	<b>31.3.2018 ungeprüft</b>	<b>31.3.2017*) ungeprüft</b>
Zinsüberschuss		1.082,6	1.051,3
Ergebnis vor Steuern aus fortzuführenden Geschäftsbereichen		517,2	434,7
Periodenergebnis		402,6	339,0
Eigentümern des Mutterunternehmens zuzurechnendes Periodenergebnis		332,6	262,2

Quelle: Ungeprüfter verkürzter konsolidierter Zwischenbericht zum 31.3.2018 mit vergleichenden Finanzzahlen für das erste Quartal 2017 bzw für das Geschäftsjahr, welches am 31.12.2017 geendet hat

\*) Seit dem 1.1.2018 wendet die Erste Group den IFRS 9 "Finanzinstrumente" an. Die Vergleichszahlen für 2017 wurden nicht angepasst und basieren auf den Bewertungsanforderungen des IAS 39 (wie er von IFRS 9 ersetzt wurde).

in Millionen Euro (gerundet)	31.12.2018 geprüft	31.12.2017 geprüft
Summe der Verbindlichkeiten und Eigenkapital	236.792	220.659
Gesamtes Eigenkapital	18.869	18.288
Zinsüberschuss	4.582	4.353
Ergebnis vor Steuern aus fortzuführenden Geschäftsbereichen	2.495	2.078
Periodenergebnis	2.163	1.668
Eigentümern des Mutterunternehmens zuzurechnendes Periodenergebnis	1.793	1.316

Quelle: Geprüfter konsolidierter Jahresabschluss 2018

IFRS 16 (*Leasingverhältnisse*) wurde vom International Accounting Standards Board (IASB) im Januar 2016 veröffentlicht und ist erstmals auf Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1.1.2019 beginnen, verpflichtend anzuwenden. Gemäß aktuell vorliegenden Informationen schätzt die Erste Group beim Übergangszeitpunkt zu IFRS 16, dass die Nutzungsrechte und Leasingverbindlichkeiten die Bilanz um rund EUR 500 Mio verlängern werden.

<p>Erklärung, dass sich die Aussichten der Emittentin seit dem Datum des letzten veröffentlichten geprüften Abschlusses nicht wesentlich verschlechtert haben, oder Beschreibung jeder wesentlichen Verschlechterung:</p> <p>Beschreibung wesentlicher Veränderungen in der Finanzlage oder Handelsposition der Emittentin, die nach dem von den historischen Finanzinformationen abgedeckten Zeitraum eingetreten sind:</p>	<p>Die Aussichten der Emittentin haben sich seit dem 31.12.2018 nicht wesentlich verschlechtert.</p> <p>Nicht anwendbar; es gab keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage der Emittentin, die nach dem 31.12.2018 eingetreten sind.</p>
<p><b>B.13</b> Beschreibung aller Ereignisse aus der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit der Emittentin, die für die Bewertung ihrer Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind:</p>	<p>Nicht anwendbar; es gibt keine Ereignisse aus der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit der Emittentin, die für die Bewertung ihrer Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind.</p>

- B.14** Ist die Emittentin Teil einer Gruppe, Beschreibung der Abhängigkeit von anderen Gruppengesellschaften: Die Emittentin ist das Mutterunternehmen der Erste Group und daher von den Geschäftsergebnissen aller Unternehmen, Tochterunternehmen und Gruppengesellschaften abhängig.
- B.15** Haupttätigkeiten der Emittentin: Die Erste Group bietet ein umfassendes Angebot an Bank- und Finanzdienstleistungen an, das Einlagenkonto- und Girokontenprodukte, Hypothekar- und Verbraucherkreditgeschäft, Investitions- und Betriebsmittelfinanzierung, Private Banking, Investment Banking, Asset-Management, Projektfinanzierung, Außenhandelsfinanzierung, Trading, Leasing und Factoring umfasst.
- B.16** Soweit der Emittentin bekannt, ob an ihr unmittelbare oder mittelbare Beteiligungen oder Beherrschungsverhältnisse bestehen, wer diese Beteiligungen hält bzw. diese Beherrschung ausübt und welcher Art die Beherrschung ist: Zum Datum dieses Prospekts wurden 29,7% der Aktien der Erste Group Bank der DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung ("**Erste Stiftung**") zugerechnet. Dies umfasst einen wirtschaftlichen Anteil der Erste Stiftung von 11,2% sowie Aktien, die der Erste Stiftung aufgrund von Syndikatsverträgen zugerechnet werden, die mit CaixaBank, S.A. den österreichischen Sparkassen und anderen Parteien (i.e. die Sparkassenstiftungen und Anteilsverwaltungssparkassen, und Wiener Städtische Wechselseitiger Versicherungsverein – Vermögensverwaltung - Vienna Insurance Group), welche 9,9%, 5,5% bzw. 3,1% halten, abgeschlossen wurden. Der Streubesitz beträgt 70,3% (wovon 47,3% von institutionellen Investoren, 5,0% von österreichischen privaten Investoren, 10,0% von nicht identifizierten internationalen institutionellen und privaten Investoren, 3,1% von identifizierten Handelspositionen (einschließlich Market Makers, Prime Brokerage, Proprietary Trading, Collateral und Stock Lending), 4,2% von BlackRock Inc. und 0,7% von Mitarbeitern der Erste Group gehalten wurden) (alle Zahlen sind gerundet).

## C.DIE WERTPAPIERE

- C.1** Beschreibung von Art und Gattung der angebotenen und/oder zum Handel zuzulassenden Wertpapiere, einschließlich jeder Wertpapierkennung: **Art der Optionsscheine**  
Die Optionsscheine sind Open End Turbo Long Optionsscheine.  
**Form der Optionsscheine**  
Die Optionsscheine werden durch eine Sammelurkunde verbrieft.  
**Wertpapierkennung**  
ISIN:  
AT0000A28602  
AT0000A28610  
AT0000A28628
- C.2** Währung der Wertpapieremission: Die für die Optionsscheine maßgebliche Währung lautet RON
- C.5** Beschreibung aller etwaigen Beschränkungen für die freie Übertragbarkeit der Wertpapiere: Jeder Optionsschein ist in einer Anzahl, die dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Mindesthandelsvolumen entspricht oder einem ganzzahligen Vielfachen davon und nach dem jeweils anwendbaren Recht und gegebenenfalls den jeweiligen geltenden Vorschriften und Verfahren der Verwahrstelle, in deren Unterlagen die Übertragung vermerkt ist, übertragbar.

- C.8** Beschreibung der mit den Wertpapieren verbundenen Rechte einschließlich der Rangordnung und der Beschränkungen dieser Rechte:
- Mit den Wertpapieren verbundene Rechte**  
 Jeder Optionsschein gewährt seinem Inhaber einen Anspruch auf den Auszahlungsbetrag wie unter C.15 ausführlicher beschrieben.
- Status der Wertpapiere**  
 Die Optionsscheine begründen unmittelbare, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin.
- Rang**  
 Die Optionsscheine sind untereinander und mit allen sonstigen gegenwärtigen und künftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig, ausgenommen solche Verbindlichkeiten, denen auf Grund zwingender gesetzlicher Vorschriften Vorrang zukommt.
- Beschränkungen der Rechte**  
 Die Emittentin ist unter den in den Optionsscheinbedingungen festgelegten Voraussetzungen zur Kündigung der Optionsscheine und zu Anpassungen der Optionsscheinbedingungen berechtigt.
- Anwendbares Recht**  
 Form und Inhalt der Wertpapiere sowie alle Rechte und Pflichten aus den Wertpapieren bestimmen sich in jeder Hinsicht nach dem österreichischen Recht.
- Gerichtsstand**  
 Ausschließlicher Gerichtsstand ist, soweit rechtlich zulässig, das für Wien, Innere Stadt, zuständige Gericht, wobei sich die Emittentin jedoch vorbehält, eine Klage bei einem ansonsten zuständigen Gericht einzubringen. Die Unterwerfung unter die Gerichtsbarkeit der Gerichte Wiens beschränkt nicht das Recht eines Optionsscheininhaber, Verfahren vor einem Gerichtsstand für Verbraucher anzustrengen, sofern und soweit dies durch anwendbare Gesetze vorgesehen ist.
- C.11** Es ist anzugeben, ob für die angebotenen Wertpapiere ein Antrag auf Zulassung zum Handel gestellt wurde oder werden soll, um sie an einem geregelten Markt oder anderen gleichwertigen Märkten zu platzieren, wobei die betreffenden Märkte zu nennen sind:
- Es ist beantragt worden, die Optionsscheine zum geregelten Markt der Bukarester Wertpapierbörse und geregelten Markt der Wiener Wertpapierbörse zuzulassen. Bezugnahme auf einen geregelten und/oder unregulierten Markt erfolgt ausschließlich im Sinne der Richtlinie 2014/65/EU.
- C.15** Beschreibung, wie der Wert der Anlage durch den Wert des Basisinstruments/der Basisinstrumente beeinflusst wird, es sei denn, die Wertpapiere haben eine
- Beschreibung der Open End Turbo Long**  
 Mit Open End Turbo Long können Anleger überproportional (gehebelt) an der positiven Entwicklung des Kurses des Basiswerts partizipieren.  
 Im Gegenzug nehmen Anleger aber auch gehebelt an einer negativen Entwicklung des Kurses des Basiswerts teil und

Mindeststückelung von 100.000 EUR: tragen zudem das Risiko eines sofortigen wertlosen Verfalls des Open End Turbo Long, wenn der Kurs des Basiswerts zu irgendeinem Zeitpunkt an einem Beobachtungstag auf oder unter die Knock-Out Barriere fällt.

Im Fall der Ausübung durch den Anleger oder nach einer ordentlichen Kündigung durch die Emittentin erhalten die Anleger als Auszahlungsbetrag, gegebenenfalls umgerechnet in die Auszahlungswährung, die (mit dem Bezugsverhältnis multiplizierte) Differenz, um die der Referenzpreis den Basispreis überschreitet. Fällt der Kurs des Basiswerts zu irgendeinem Zeitpunkt an einem Beobachtungstag auf oder unter die Knock-Out Barriere, erhält der Anleger den Knock-Out Auszahlungsbetrag und der Open End Turbo Long verfällt sofort. Der Knock-Out Auszahlungsbetrag, gegebenenfalls umgerechnet in die Auszahlungswährung, entspricht der (mit dem Bezugsverhältnis multiplizierten) Differenz, um die der Knock-Out Referenzpreis den jeweiligen Basispreis am Tag des Knock-Out Ereignisses überschreitet. Entspricht der Knock-Out Referenzpreis dem Basispreis oder ist er kleiner als dieser, beträgt der Kock-Out Auszahlungsbetrag null (0).

Während der Laufzeit der Optionsscheine erhält der Anleger keine laufenden Zahlungen (zum Beispiel Dividenden oder Zinsen).

- |             |   |  |
|-------------|---|--|
| <b>C.16</b> | Verfallstag oder Fälligkeitstermin der derivativen Wertpapiere – Ausübungstermin oder letzter Referenztermin: | Rückzahlungstag(e): open end<br>Finale(r) Bewertungstag(e): open end   |
| <b>C.17</b> | Beschreibung des Abrechnungsverfahrens für die derivativen Wertpapiere:                                       | Die Emittentin überweist die jeweils unter den Optionsscheinen fälligen Zahlungen an das maßgebliche Clearingsystem zur Weiterleitung an die Optionsscheininhaber.   |
| <b>C.18</b> | Beschreibung der Rückgabemodalitäten bei derivativen Wertpapieren:  | Im Fall von Optionsscheinen mit amerikanischer Ausübungsart, kann das Optionsrecht durch den Optionsscheininhaber an einem Bankgeschäftstag innerhalb der Ausübungsfrist ausgeübt werden. Um das Optionsrecht wirksam auszuüben, muss eine mit rechtlicher Bindungswirkung unterschriebene Ausübungserklärung an die Zahlstelle übermittelt worden sein. Die Ausübungserklärung muss, unter anderem, den Namen des Optionsscheininhabers, die Bezeichnung und die Anzahl der Optionsscheine und die Angabe eines geeigneten Bankkontos, dem der Auszahlungsbetrag gutgeschrieben werden soll, enthalten. Optionsrechte, die nicht wirksam innerhalb der Ausübungsfrist ausgeübt werden, gelten als am letzten Tag der Ausübungsfrist ausgeübt, sofern der Auszahlungsbetrag einen positiven Wert ergibt. |
| <b>C.19</b> | Ausübungspreis oder endgültiger Referenzpreis des Basiswerts:   | Kursreferenz am Finalen Bewertungstag (Referenzpreis): Daily Settlement Price  |

- C.20** Beschreibung der Art Typ: Futures Kontrakt  
 des Basiswerts und  
 Angabe des Ortes, Name: E-mini S&P 500; WTI LIGHT SWEET  
 an dem  
 Informationen über Referenzmarkt: CME - Chicago Mercantile Exchange |  
 den Basiswert NYMEX - New York Mercantile Exchange  
 erhältlich sind: Bildschirmseite: ESM9 | CLM9
- Informationen über den Basiswert sind auf der Seite von Reuters für jedes Wertpapier oder die den Basiswert bildenden Bestandteile abrufbar.

## D.RISIKEN

### D.2 **Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die der Emittentin eigen sind.** **Risiken in Bezug auf das Geschäft der Erste Group**

- Die schwierigen volkswirtschaftlichen Bedingungen und die Bedingungen am Finanzmarkt können erhebliche nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und Ertragslage sowie die Zukunftsaussichten der Erste Group haben.
- Die Erste Group wurde und kann weiterhin von der europäischen Staatsschuldenkrise beeinflusst und zu Abschreibungen von Staatsanleihen einiger Länder gezwungen werden.
- Die Erste Group hat und könnte in Zukunft auch weiterhin eine Verschlechterung der Qualität des Kreditportfolios, insbesondere aufgrund von Finanzkrisen oder Konjunkturschwächen erfahren.
- Die Erste Group unterliegt erheblichem Gegenparteirisiko, und Ausfälle von Gegenparteien können zu Verlusten führen, die die Rückstellungen der Erste Group übersteigen.
- Die Absicherungsstrategien der Erste Group könnten sich als unwirksam erweisen.
- Die Erste Group ist generell der Marktvolatilität ausgesetzt, wenn es um immobilienbesicherte Kredite geht.
- Marktschwankungen und Volatilität können sich negativ auf den Wert der Vermögenswerte der Erste Group auswirken, Rentabilität reduzieren und es schwieriger machen, den Fair Value bestimmter Vermögenswerte festzustellen.
- Die Erste Group unterliegt dem Risiko, dass Liquidität nicht ohne weiteres zur Verfügung steht.
- Ratingagenturen können ein Kreditrating der Erste Group Bank und/oder einer lokalen Einheit, die Teil der Erste Group ist, oder eines Landes, in dem die Erste Group tätig ist, aussetzen, herabstufen oder zurückziehen, was sich negativ auf die Refinanzierungsbedingungen der Erste Group Bank, insbesondere auf den Zugang zu den Fremdkapitalmärkten, auswirken kann.
- Neue staatliche oder aufsichtsrechtliche Anforderungen und Änderungen von Eigenkapitalquoten und des Verschuldungsgrades könnten die Erste Group erhöhten Eigenkapitalanforderungen oder Standards unterwerfen und die Aufbringung von zusätzlichem Kapital oder zusätzliche Liquidität in Zukunft erforderlich machen.
- Die Emittentin unterliegt dem Risiko von Änderungen steuerlicher Rahmenbedingungen, insbesondere betreffend die Stabilitätsabgabe und die Einführung einer Finanztransaktionssteuer.
- Die Emittentin ist möglicherweise nicht in der Lage, die Mindestanforderungen für Eigenmittel und berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten zu erfüllen.
- Die Emittentin ist verpflichtet, jährlich Beiträge an den Einheitlichen

Abwicklungsfonds und an *ex ante* finanzierte Fonds des Einlagensicherungssystems des Sparkassensektors zu leisten.

- Trotz Risikomanagement-Strategien, -Techniken und internen Kontrollverfahren kann die Erste Group unbekanntem und unerwarteten Risiken ausgesetzt sein.
- Das Geschäft der Erste Group unterliegt operativen Risiken.
- Ein Ausfall, eine Unterbrechung oder eine Verletzung von Sicherheitsbestimmungen von Informationssystemen der Erste Group, sowie jegliche Nicht-Aktualisierung dieser Systeme, kann Geschäfts- und andere Verluste zur Folge haben.
- Die Erste Group könnte Schwierigkeiten haben, qualifizierte Mitarbeiter anzuwerben oder zu binden.
- Die Erste Group könnte gezwungen sein, angeschlagenen Banken im Haftungsverbund finanzielle Unterstützung zu gewähren, was zu bedeutenden Kosten und einer Bindung ihrer Ressourcen führen könnte.
- Zinsänderungen werden durch viele Faktoren verursacht, die außerhalb des Einflussbereichs der Erste Group liegen, und solche Änderungen können wesentliche negative Auswirkungen auf ihre Vermögens-, Finanz- und Ertragslage, inklusive Nettozinsenertrag haben.
- Da ein großer Teil der Aktivitäten, Vermögenswerte und Kunden der Erste Group auf Länder in Zentral und Osteuropa, die nicht der Eurozone angehören, konzentriert sind, ist die Erste Group Währungsrisiken ausgesetzt.
- Der Gewinn der Erste Group Bank kann geringer oder sogar negativ ausfallen.
- Veränderungen der Sicherheitsstandards der EZB könnten negative Auswirkungen auf die Finanzierung der Erste Group und deren Eindeckung mit Liquidität haben.
- Die Erste Group ist in wettbewerbsintensiven Märkten tätig und konkurriert mit großen internationalen Finanzinstituten wie auch etablierten lokalen Mitbewerbern.
- Die Hauptaktionäre der Erste Group können Aktionärsmaßnahmen kontrollieren.
- Die Einhaltung von anwendbaren Regeln und Vorschriften, insbesondere zur Verhinderung von Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung, von Korruption und Betrug, zu Wirtschaftssanktionen und Steuern sowie zu Kapitalmärkten (in Bezug auf Wertpapiere und Börsen) bringt erhebliche Kosten und Aufwendungen mit sich und die Nichteinhaltung könnte schwerwiegende rechtliche sowie rufschädigende Folgen für die Erste Group haben.
- Änderungen in der Konsumentenschutzgesetzgebung sowie in der Anwendung und Auslegung solcher Gesetze können zu einer Beschränkung jener Gebühren und anderer Preise führen, welche die Erste Group für bestimmte Bankentransaktionen in Rechnung stellt und könnte es Konsumenten ermöglichen, einen Teil der bereits in der Vergangenheit bezahlten Gebühren und Zinsen zurückzufordern.
- Die Eingliederung von potentiellen zukünftigen Akquisitionen kann zu zusätzlichen Herausforderungen führen.

#### **Risiken in Bezug auf die Märkte, in denen die Erste Group tätig ist**

- Der Austritt eines oder mehrerer Länder aus der Eurozone könnte unvorhersehbare Auswirkungen auf das Finanzsystem und die allgemeine Wirtschaftslage haben, was zu einem Rückgang der Geschäftstätigkeit, Abschreibungen und Verlusten für die Erste Group führen kann.
- Die Erste Group ist in Schwellenländern tätig, die schnelle wirtschaftliche oder

politische Veränderungen erfahren können, was negative Auswirkungen auf ihre Finanz- und Ertragslage haben kann.

- Zugesagte Mittel der EU könnten nicht freigegeben werden oder es könnten weitere Hilfsprogramme von der EU und / oder internationalen Kreditinstituten nicht verabschiedet werden.
- Der Verlust des Vertrauens der Kunden in das Geschäft der Erste Group oder in das Bankgeschäft allgemein könnte unerwartet hohe Abhebungen von Kundeneinlagen zur Folge haben, was wiederum erhebliche negative Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage und die Liquidität der Erste Group haben könnte.
- Liquiditätsprobleme einiger CEE Länder könnten die gesamte CEE Region negativ beeinflussen und erheblich negative Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Erste Group haben.
- Regierungen von Ländern, in denen die Erste Group tätig ist, könnten auf die Finanz- und Wirtschaftskrise mit erhöhtem Protektionismus, Verstaatlichungen oder ähnlichen Maßnahmen reagieren.
- Die Erste Group könnte negativ durch langsames Wachstum oder Rezession im Bankensektor, in dem die Erste Group tätig ist, sowie langsamere Expansion der Eurozone und der EU beeinflusst werden.
- Die Rechtssysteme und Verfahrensgarantien sind in vielen CEE Staaten und besonders in den osteuropäischen Staaten noch nicht voll entwickelt.
- In bestimmten CEE Ländern könnte geltendes Insolvenzrecht oder andere Gesetze und Verordnungen betreffend Gläubigerrechte die Möglichkeit der Erste Group, Zahlungen für Kreditausfälle zu erhalten, beschränken.
- Die Erste Group könnte verpflichtet werden, an staatlichen Förderungsprogrammen für Kreditinstitute teilzunehmen oder diese und andere staatliche Konsolidierungsprogramme, durch Einführung von Bankensteuern oder anderer Abgaben, zu finanzieren.

**D.3,  
D.6**

**Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die den Wertpapieren eigen sind.**

**RISIKOHINWEIS: Anleger sollten bedenken, dass sie ihren Kapitaleinsatz ganz oder teilweise verlieren könnten, wobei die Haftung des Anlegers aber auf den Wert seiner Anlage (einschließlich Spesen) beschränkt ist.**

**Allgemeine Risiken**

- Optionsscheine sind besonders risikoreiche Instrumente der Vermögensanlage. Im Vergleich zu anderen Kapitalanlagen ist bei ihnen das Risiko von Verlusten – bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals einschließlich der aufgewendeten Transaktionskosten – besonders hoch; Optionsscheine werfen typischerweise keinen laufenden Ertrag ab. Anleger sollten beachten, dass die Ausübung der Optionsscheine nach Maßgabe der Emissionsbezogenen Bedingungen der Endgültigen Bedingungen innerhalb bestimmter Zeiträume oder bei Eintritt bestimmter Bedingungen eingeschränkt oder ausgeschlossen sein kann.
- Auf Grund des Hebeleffekts sind Optionsscheine, verglichen mit einem Direktinvestment in den Basiswert, mit einem überproportionalen Verlustrisiko verbunden.
- Die Optionsscheine könnten keine Liquidität aufweisen oder der Markt für solche Optionsschein könnte eingeschränkt sein, wodurch der Wert der Optionsscheine oder die Möglichkeit der Optionsscheininhaber, diese zu veräußern, negativ beeinflusst werden könnte.
- Optionsscheininhaber sollten beachten, dass sowohl Kursänderungen (oder auch schon das Ausbleiben einer erwarteten Kursänderung) des Basiswerts

als auch Veränderungen des Zeitwerts des Optionsscheins den Wert des Optionsscheins überproportional bis hin zur Wertlosigkeit mindern können.

- Die Wertentwicklung der Optionsscheine ist an die Wertentwicklung des Basiswerts gekoppelt, welche wiederum durch nationale und internationale finanzielle, politische, militärische oder wirtschaftliche Ereignisse, einschließlich staatlicher Maßnahmen, oder durch Aktivitäten der Teilnehmer des relevanten Marktes, beeinflusst wird -- jedes dieser Ereignisse bzw. jede dieser Aktivitäten kann den Wert der Optionsscheine negativ beeinflussen.
- Hat der Basiswert einen Bezug zu Schwellenländern, muss ein Optionsscheininhaber mit erheblichen politischen und wirtschaftlichen Unsicherheiten rechnen, die erheblichen Einfluss auf die Marktkursentwicklung der Optionsscheine haben können.
- Falls Auszahlungen auf die Optionsscheine in einer Währung vorgenommen werden, die sich von der Währung des Basiswerts unterscheidet und solche Wertpapiere keine "Quanto" Funktion aufweisen, hängt das Verlustrisiko des Optionsscheininhabers auch von der Entwicklung der Referenzwährung des Basiswerts gegenüber der Währung der Optionsscheine ab, welche nicht vorhersehbar ist. Ein Währungsrisiko für den Optionsscheininhaber besteht auch dann, wenn das Konto des Optionsscheininhabers, dem der Auszahlungsbetrag gutgeschrieben wird, in einer von der Währung des Optionsscheins abweichenden Währung geführt wird.
- Optionsscheininhabern sollte bewusst sein, dass sie eventuell nicht in der Lage sein werden, sich gegen Risiken aus den Optionsscheinen abzusichern.
- Eine Kreditfinanzierung des Erwerbs von Optionsscheinen erhöht die maximal mögliche Höhe des Verlusts erheblich.
- Absicherungsgeschäfte der Emittentin können den Marktpreis der Optionsscheine beeinflussen.
- Nebenkosten auf gegebenenfalls zu erwartende Erträge verringern den Gewinn der Optionsscheininhaber.
- Optionsscheininhaber sind dem Risiko einer falschen Einschätzung der Liquidität der Optionsscheine aufgrund des Emissionsvolumens ausgesetzt.
- Marktstörungen, Anpassungsmaßnahmen und Kündigungsrechte können negative Auswirkungen auf die Rechte der Optionsscheininhaber haben.
- Berichtigungen, Änderungen oder Ergänzungen der Optionsscheinbedingungen können nachteilig für Optionsscheininhaber sein.
- Änderungen der Steuergesetze können die Optionsscheininhaber negativ beeinflussen.
- Optionsscheine sind möglicherweise nicht geeignet, um Risiken abzusichern.
- Es besteht das Risiko, dass der Handel mit den Optionsscheinen oder in dem Basiswert ausgesetzt, unterbrochen oder beendet wird.
- Auf Grund zukünftiger Geldentwertung (Inflation) kann sich die tatsächliche Rendite einer Anlage verringern.
- Anleger müssen sich auf das Funktionieren des jeweiligen Clearing-Systems verlassen.
- Emissionsratings/Kreditratings/Ratings spiegeln möglicherweise nicht alle Risiken wider.
- Rechtliche Erwägungen im Zusammenhang mit der Anlageentscheidung können die Veranlagungsmöglichkeiten einschränken.
- Ein österreichisches Gericht kann einen Treuhänder (*Kurator*) für die Optionsscheine ernennen, der die Rechte und Interessen der Optionsscheininhaber in deren Namen ausübt und wahrnimmt, wodurch die Möglichkeit der Optionsscheininhaber zur individuellen Geltendmachung ihrer Rechte aus den Optionsscheinen eingeschränkt werden kann.

- Risiko im Zusammenhang mit ausschüttungsgleichen Zahlungen (*Dividend Equivalent Payments*)
- Die Optionsscheine können nach Eintritt eines bestimmten Auslöse-Ereignisses der Abschreibung oder Umwandlung in Eigenkapital unterliegen, wodurch die Optionsscheininhaber einen Teil oder die Gesamtheit ihrer Anlage in die Optionsscheine verlieren können (gesetzliche Verlustbeteiligung).
- Die Emittentin könnte Abwicklungsbefugnissen unterliegen, die auch negative Auswirkungen auf die Optionsscheine haben könnten.
- Der Emittentin ist nicht untersagt, weitere Schuldtitel zu begeben oder weitere Verbindlichkeiten aufzunehmen.
- Im Fall einer Insolvenz der Emittentin haben Einlagen einen höheren Rang als die Ansprüche der Gläubiger im Zusammenhang mit den Optionsscheinen.

### **Risikofaktoren in Bezug auf bestimmte Typen von Optionsscheinen**

#### **Besondere Risiken in Verbindung mit Open End Turbo Long und Open End Turbo Short**

##### *Risikofaktoren in Bezug auf die Laufzeit der Optionsscheine bzw. die Kündigungsmöglichkeit der Emittentin*

Bei Turbos mit einer unbeschränkten Laufzeit sind die Optionsscheine nicht mit einer festgelegten Laufzeitbegrenzung ausgestattet (Open End). Die Laufzeit der Optionsscheine beginnt am Ersten Valutatag und endet entweder (i) mit Eintritt eines in den Optionsscheinbedingungen definierten laufzeitbeendenden Ereignisses (z.B. Knock-Out Ereignis) oder (ii) durch Ausübung durch den Optionsscheininhaber oder (iii) durch Kündigung der Optionsscheine durch die Emittentin gemäß den Optionsscheinbedingungen. Anleger sollten beachten, dass die Emittentin gemäß den Optionsscheinbedingungen berechtigt ist, die Optionsscheine außerordentlich zu kündigen, beispielsweise bei Störungen im Handel in dem Basiswert bzw. in auf den Basiswert bezogenen Finanzinstrumenten (einschließlich des Termin- und Leihemarkts) oder bei Vorliegen eines weiteren Störungereignisses. Darüber hinaus ist die Emittentin berechtigt, die Optionsscheine durch Bekanntmachung gemäß den Optionsscheinbedingungen ordentlich zu kündigen.

Anleger sollten beachten, dass die Emittentin ihr Kündigungsrecht nach billigem Ermessen ausüben kann und hinsichtlich der Ausübung ihres Kündigungsrechts keinen Bindungen unterliegt. Die Ausübung des Kündigungsrechts kann an jedem Tag stattfinden.

Anleger sollten deshalb nicht darauf vertrauen, eine Position in den Optionsscheinen über einen längeren Zeitraum halten zu können

##### *Risiko des Totalverlusts im Fall des Eintretens eines Knock-Out Ereignis*

Anleger in Open End Turbos, tragen das Risiko, dass die Open End Turbo Optionsscheine während der Laufzeit wertlos verfallen, sofern ein sog. Knock-Out Ereignis eingetreten ist

Ein Knock-Out Ereignis tritt ein, falls ein in den Optionsscheinbedingungen definiertes Ereignis eintritt, das sich auf den Marktkursverlauf des Basiswerts im Vergleich zu einer definierten Kurs- oder Wertschwelle (die sogenannte "Knock-Out Barriere") bezieht. Im Falle des Eintritts eines solchen Knock-Out Ereignisses ist die Laufzeit der Turbos automatisch beendet, das Optionsrecht bzw. das Recht auf Zahlung eines Auszahlungsbetrags erlischt automatisch und die Open End Turbos verfallen und werden zum Knock-Out Auszahlungsbetrag zurückgezahlt, der auch null betragen kann. Anleger sollten in diesem Zusammenhang beachten, dass der Marktpreis der Open End Turbos sich bei einer Annäherung des Kurses des Basiswerts an die Knock-Out Barriere im Vergleich zu klassischen Optionsscheinen überproportional vermindert.

Es ist zu beachten, dass sich bei Open End Turbo Long durch die wiederkehrende

Anpassung der Knock-Out Barriere bei gleichbleibendem Kurs des Basiswerts die Wahrscheinlichkeit des Eintritts eines Knock-Out Ereignisses erhöht. Bei Open End Turbo Short erhöht sich durch die wiederkehrende Anpassung der Knock-Out Barriere bei gleichbleibendem Kurs des Basiswerts die Wahrscheinlichkeit des Eintritts eines Knock-Out Ereignisses, wenn die Refinanzierungsrate unter den Neuanpassungsfaktor fällt. Je länger ein Anleger in diesen Fällen die Open End Turbos hält, desto höher ist das Risiko des Verlusts des eingesetzten Kapitals. Bei Open End Turbos auf Währungs-Wechselkurse erhöht sich das Risiko des Eintritts eines Knock-Out Ereignisses, sofern sich die Differenz zwischen der Refinanzierungsrate und der Fremdwährungsrefinanzierungsrate vergrößert (Open End Turbo Long) bzw. verringert (Open End Turbo Short). Die wiederkehrende Anpassung der Knock-Out Barriere erfolgt auf Basis des jeweils Aktuellen Basispreises. Eine Anpassung des Basispreises erfolgt auch an jedem Dividententag. Im Rahmen dieser Anpassung des Basispreises werden etwaige Dividendenzahlungen bzw. Dividenden gleichstehende Barausschüttungen (unter Berücksichtigung des Dividendenfaktors) berücksichtigt. Bei Open End Turbo Long bezogen auf Performanceindizes steigt dadurch der Aktuelle Basispreis und in der Folge auch die Knock-Out Barriere, wodurch sich die Wahrscheinlichkeit des Eintritts eines Knock-Out Ereignisses erhöht. Dies wirkt sich umso stärker aus, je höher die Dividenden bzw. je höher die Dividendenbesteuerung ist.

*Anleger können nicht darauf vertrauen, dass sie vor dem Eintreten eines Knock-Out-Ereignisses ihre Optionsscheine jederzeit oder überhaupt verkaufen können.*

Anleger sollten in diesem Zusammenhang beachten, dass die Emittentin gegenüber den Optionsscheininhabern weder eine Verpflichtung zur Stellung von An- und Verkaufspreisen für die Open End Turbos übernimmt noch rechtlich oder anderweitig verpflichtet ist, An- und Verkaufspreisen für die Open End Turbos zu stellen. Selbst bei Erfüllung sämtlicher sonstiger, in den Optionsscheinbedingungen festgelegter Ausübungsvoraussetzungen ist eine Ausübung an dem Tag ausgeschlossen, an dem ein Knock-Out Ereignis eintritt. Sämtliche abgegebenen, aber noch nicht vollzogenen Ausübungserklärungen werden mit Eintreten des Knock-Out Ereignisses automatisch unwirksam.

*Rendite- und Wiederanlagerisiko bei ordentlicher Kündigung durch die Emittentin*

Optionsscheininhaber sollten beachten, dass die Laufzeit der Open End Optionsscheine grundsätzlich unbegrenzt ist. Die Laufzeit der Open End Optionsscheine kann jedoch durch eine ordentliche Kündigung der Emittentin entsprechend den Optionsscheinbedingungen beendet werden. In diesen Fällen trägt der Optionsscheininhaber das Risiko, dass seine Erwartungen auf eine Erhöhung des Marktpreises der Open End Optionsscheine aufgrund der Laufzeitbeendigung nicht mehr erfüllt werden können. Zudem ist im Fall einer Kündigung durch die Emittentin zu berücksichtigen, dass der Optionsscheininhaber das Wiederanlagerisiko trägt. Dies bedeutet, dass der Optionsscheininhaber den durch die Emittentin im Fall einer Kündigung zu zahlenden Kündigungsbetrag möglicherweise nur zu ungünstigeren Marktkonditionen wiederanlegen kann als denen, die beim Erwerb des Open End Optionsscheins vorlagen.

*Marktpreisbeeinflussende Faktoren während der Laufzeit der Open End Turbos*

Der Marktpreis der Open End Turbos während der Laufzeit hängt insbesondere vom Kurs des Basiswerts während der Laufzeit ab. Grundsätzlich gilt, dass der Marktpreis der Open End Turbos sinkt, wenn der Kurs des Basiswerts sinkt (Open End Turbo Long) bzw. steigt (Open End Turbo Short). Ein Absinken oder Ansteigen des Kurses des Basiswerts hat in der Regel einen überproportional höheren Effekt auf den Marktpreis der Open End Turbos.

Die Ausstattungsmerkmale Basispreis und Knock-Out Barriere werden bei Open End Turbos mindestens einmal pro Woche angepasst. Durch diese Anpassungen kann sich der Marktpreis der Open End Turbos unabhängig von der Entwicklung des Basiswerts vermindern, d.h. der Marktpreis des Open End Turbos ist beispielsweise auch von dem Zinsniveau und gegebenenfalls von Dividenden bzw. der Dividendenbesteuerung abhängig. Darüber hinaus hat auch die Volatilität des Basiswerts Einfluss auf die Preisbildung der Open End Turbos.

*Risiko im Hinblick auf Open End Turbos auf Futures Kontrakte mit*

### *Transaktionsgebühr*

Im Fall von Open End Turbos auf Futures Kontrakte können zusätzlich zur Deckung der durch den Rollover entstehenden Transaktionskosten eine "Transaktionsgebühr" berechnet werden, deren Höhe sich aus einer in der Referenzwährung ausgedrückten Zahl pro Futures Kontrakt ergibt. Die Umlegung dieser Transaktionskosten auf das Bezugsverhältnis führt zu einem entsprechenden Wertverlust der Optionsscheine, wenn die Transaktionsgebühr größer als null ist. Zu berücksichtigen ist weiterhin, dass die Transaktionsgebühr sowohl im Zusammenhang mit dem Kauf als auch im Zusammenhang mit dem Verkauf der Futures Kontrakte bei einem Rollover anfällt und damit bei der Ermittlung des angepassten Bezugsverhältnisses zweimal zu berücksichtigen ist.

### **Basiswertbezogene Risikofaktoren**

Je nachdem welcher Basiswert den Optionsscheinen zugrunde liegt, sind die Anleger weiteren Risiken ausgesetzt, welche sich aus der Art des Basiswerts und der Verhaltensweise von dessen Marktpreisen ergeben, da der Auszahlungsbetrag den ein Anleger nach den Optionsscheinbedingungen erhält von der Marktkursentwicklung des Basiswerts abhängt. Die in diesem Programm vorgesehenen Basiswerte unterscheiden sich signifikant in ihrer typischen Preisvolatilität. Anleger sollten nur dann in Optionsscheine investieren, sofern sie mit dem maßgeblichen Basiswert vertraut sind und ein umfassendes Verständnis bezüglich der Art des Basiswerts als solchem, dem Markt sowie sonstigen Regelungen des maßgeblichen Basiswerts haben, da dies erforderlich ist, um die mit den Optionsscheinen verbundenen Risiken zu verstehen; sofern ein solches Verständnis fehlt, kann dies wesentliche nachteilige Auswirkungen für den jeweiligen Anleger haben und dazu führen, dass der Investor sein eingesetztes Kapital ganz oder teilweise verliert.

### **Risikofaktoren in Bezug auf Interessenkonflikte**

Anleger sind dem Risiko direkter oder indirekter Handlungen der Emittentin ausgesetzt, die negative Einflüsse auf den Marktpreis der Optionsscheine haben können oder die Optionsscheininhaber auf andere Weise negativ beeinflussen können, wobei Interessenkonflikte solche Handlungen wahrscheinlicher machen können. Für eine Beschreibung potentieller Interessenkonflikte, siehe E.4.

## **E.DAS ANGEBOT**

- E.2b** Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse, sofern diese nicht in der Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken liegen:
- Die Emission der Optionsscheine ist Bestandteil der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit der Emittentin und erfolgt ausschließlich zum Zwecke der Gewinnerzielung, was auch dem Grund des Angebotes entspricht.
- E.3** Beschreibung der Angebotskonditionen: **Bedingungen des Angebots**
- Nicht anwendbar, das Angebot unterliegt keinen Bedingungen.
- Einzelne Emissionen von Optionsscheinen werden dauerhaft angeboten (Daueremissionen, "tap issue").
- Das Angebot der Optionsscheine beginnt in den Angebotsländern am 03.05.2019.

Emissionstermin, d.h. Ausgabetag ist der 03.05.2019.

#### **Verkaufsbeschränkungen**

Die Optionsscheine dürfen nur in den Ländern angeboten, verkauft oder geliefert werden, sofern dies gemäß den geltenden Gesetzen und sonstigen anwendbaren Rechtsvorschriften dieser Länder zulässig ist und sofern für die Emittentin keine Verpflichtungen entstehen.

Die Optionsscheine sind nicht und werden nicht gemäß dem United States Securities Act von 1933 registriert und können auf den Inhaber lautende Optionsscheine sein, auf die US Steuergesetze Anwendung finden.

Die Optionsscheine dürfen innerhalb der Vereinigten Staaten weder direkt noch indirekt durch oder an oder für Rechnung von einer US-Person verkauft, gehandelt oder geliefert werden.

#### **Ausgabepreis sowie Kosten und Steuern beim Erwerb der Optionsscheine**

Die Ausgabepreise betragen:

16,02 (AT0000A28602)

43,48 (AT0000A28610)

34,97 (AT0000A28628)

#### **E.4** Beschreibung aller für die Emission/das Angebot wesentlichen Interessen, einschließlich potentieller Interessenkonflikte:

Die Emittentin kann von Zeit zu Zeit in Bezug auf die Optionsscheine in anderen Funktionen tätig werden, zum Beispiel als Berechnungsstelle oder als Market Maker/Spezialist, was es der Emittentin ermöglichen kann, den Wert des Basiswerts oder eines anderen Referenzwerts zu berechnen oder die Zusammensetzung des Basiswerts festzulegen, wodurch Interessenkonflikte entstehen können, wenn Wertpapiere oder andere Werte, die von der Emittentin selbst oder einem Konzernunternehmen ausgegeben werden, als Basiswert ausgewählt werden können oder wenn die Emittentin Geschäftsbeziehungen mit dem Emittenten oder dem Schuldner dieser Wertpapiere oder anderen Vermögenswerten hat.

Die Emittentin kann von Zeit zu Zeit Transaktionen, die mit dem Basiswert verbunden sind, für ihre Eigenhandelskonten oder von ihr verwaltete Konten durchführen. Derartige Transaktionen können einen positiven oder negativen Effekt auf den Wert des Basiswerts oder etwaige andere Vermögenswerte haben und somit auch auf den Wert der Optionsscheine.

Die Emittentin kann weitere derivative Finanzinstrumente in Bezug auf den jeweiligen Basiswert ausgeben und die Einführung solcher mit den Optionsscheinen im Wettbewerb stehender Produkte in den Markt kann sich auf den Wert der Optionsscheine auswirken.

Die Emittentin kann alle oder Teile der Erlöse aus dem Verkauf der Optionsscheine verwenden, um Absicherungsgeschäfte abzuschließen, die den Wert der Optionsscheine beeinflussen können.

Die Emittentin kann nicht-öffentliche Informationen in Bezug

auf den Basiswert erhalten und ist nicht verpflichtet solche Informationen an die Optionsscheininhaber weiterzugeben. Zudem kann die Emittentin Research-Berichte in Bezug auf den Basiswert publizieren. Tätigkeiten der genannten Art können bestimmte Interessenkonflikte mit sich bringen und sich auf den Wert der Optionsscheine auswirken.

**E.7** Schätzung der Ausgaben, die dem Anleger von der Emittentin oder Anbieter in Rechnung gestellt werden:

Nicht anwendbar, da weder seitens der Emittentin noch seitens des/der Anbieter(s) solche Ausgaben in Rechnung gestellt werden.